

Вестник Башкирского института социальных технологий). 2025. № 3(68). С. 11–19
Vestnik BIST (Bashkir Institute of Social Technologies). 2025;3(68):11–19

ЭКОНОМИКА И МЕНЕДЖМЕНТ ПРЕДПРИЯТИЙ

Научная статья
УДК 336.13(470)
doi: 10.47598/2078-9025-2025-3-68-11-19

ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ ТЕРРИТОРИЙ

Зульфия Маснавиевна Бикметова

Институт истории и государственного управления Уфимского университета науки и технологий,
Уфа, Россия, <https://orcid.org/0000-0001-5025-1826>, zulfiya.bikmetova@yandex.ru

Аннотация. В статье рассматриваются вопросы финансового и инвестиционного развития регионов и их оценка. Определены параметры, характеризующие финансово-инвестиционный потенциал регионов, которые представляют собой относительные показатели, и включают в себя данные по всем уровням экономических агентов: государства, предприятий и домохозяйств. На основе отобранных показателей рассчитаны сводные индексы финансового и инвестиционного потенциала регионов, сделаны соответствующие выводы.

Ключевые слова: инвестиционное развитие регионов, финансовое развитие регионов, финансово-инвестиционный потенциал регионов

Для цитирования: Бикметова З. М. Финансово-инвестиционное развитие территорий // Вестник БИСТ (Башкирского института социальных технологий). 2025. № 3 (68). С. 11–19. <https://doi.org/10.47598/2078-9025-2025-3-68-11-19>.

ECONOMY AND ENTERPRISE MANAGEMENT

Research article

FINANCIAL AND INVESTMENT DEVELOPMENT OF TERRITORIES

Zulfiya M. Bikmetova

Institute of History and Public Administration, Ufa University of Science and Technology, Ufa, Russia,
<https://orcid.org/0000-0001-5025-1826>, zulfiya.bikmetova@yandex.ru

Abstract. The article discusses the issues of financial and investment development of the regions. The parameters characterizing the financial and investment potential of the regions have been determined, which are relative indicators that include data on all levels of economic agents: the state, enterprises and households. Based on the selected indicators, consolidated indices of the financial and investment potential of the regions were calculated, and appropriate conclusions were drawn.

Keywords: investment development of regions, financial development of regions, financial and investment potential of regions

For citation: Bikmetova Z. M. Financial and investment development of territories. *Vestnik BIST (Bashkirskogo instituta social`ny`x texnologij)* = *Vestnik BIST (Bashkir Institute of Social Technologies)*. 2025;3(68):11–19. (In Russ.). <https://doi.org/10.47598/2078-9025-2025-3-68-11-19>.

Особенности финансового и инвестиционного развития территорий должны быть отражены в дефиниции — финансово-инвестиционный потенциал регионов.

Оценка финансового-инвестиционного потенциала регионов базируется на показателях различных уровней экономических агентов: государства, предприятий и домохозяйств.

Лидирующее положение занимают регионы, имеющие высокие показатели как по уровню финансового, так и по уровню инвестиционного потенциала, что подтверждает взаимосвязь данных категорий.

Социально-экономическое развитие регионов включает в себя множество составляющих: это демографические показатели, данные по инновационному и инвестиционному состоянию, финансовую и бюджетную политику и т.д. Комплексная диагностика развития территорий содержится в трудах многих специалистов [1]. На наш взгляд, наиболее выразительно и точно характеризуют экономическое состояние регионов такие категории, как инвестиции и финансы.

Долгое время в специальной научной и экономической литературе дефиниция «финансово-инвестиционный потенциал» рассматривалась отдельно: как финансовый потенциал и инвестиционный потенциал региона. В то же время данные понятия взаимосвязаны и взаимообусловлены, и на сегодняшний день в научных источниках достаточно прочно укореняется понятие «финансово-инвестиционный потенциал регионов».

Данное явление прежде всего связано с тем, «что привлечение и использование финансовых ресурсов в форме инвестиций направлено на формирование устойчивого экономического развития региона» [2].

Также специалистами было отмечено, что «научный подход к содержательной части финансово-инвестиционного потенциала как к экономической категории должен содержать не только оценку ресурсов и результатов от их использования, но и учитывать процессы, вследствие которых ресурсы „превращаются“ в результаты» [3].

Также, по мнению некоторых авторов, «в финансово-инвестиционном потенциале региона заключаются потенциальные возможности, позволяющие аккумулировать необходимый объем финансово инвестиционных ресурсов для осуществления инвестиционной деятельности, которая направлена на формирование многопрофильной экономики и развитой инфраструктуры» [4].

При оценке финансового-инвестиционного потенциала достаточно большое внимание необходимо уделить выбору показателей, кото-

рые должны охватывать уровни различных экономических агентов: государства, предприятий и домохозяйств. Мнения специалистов в этой области указывают на то, что «первично, учитывая финансовую природу инвестиционно-финансового потенциала, его количественные характеристики могут быть определены с помощью показателей финансовых ресурсов различных экономических агентов: хозяйствующих субъектов, домохозяйств, государственных органов, финансовых институтов» [5].

Для оценки финансово-инвестиционного потенциала регионов можно использовать множество параметров, характеризующих развитие того или иного направления, поэтому желательно применять определенные методики расчета показателей развития регионов, с использованием относительных показателей, индикаторов и индексов.

Исследование по оценке финансово-инвестиционного потенциала регионов проведено по методике, предложенной А. А. Угрюмовой [6]. Расчет индекса представлен в формуле 1.

$$I_i = \frac{k_i - k_{\min}}{k_{\max} - k_{\min}} \cdot 100\%, \quad (1)$$

где I_i — индекс развития i -го региона по определенному направлению развития;

k_i — фактические показатели;

$k_{\min}$ и $k_{\max}$ — наибольшее и наименьшее значение по показателю среди рассматриваемых территорий.

Суть расчета составляющих индекса состоит в определении относительной разницы между фактическим значением и максимальным. Использование предложенной методики расчета позволит составить рейтинг регионов по уровню развития в определенной совокупности рассматриваемых территорий.

По формуле 2 можно рассчитать сводный индекс развития регионов:

$$СИ_i = \frac{1}{5} (\sum_{j=1}^5 Jk_j), \quad (2)$$

где $СИ_i$ — сводный индекс развития i -го региона.

Показатель рассчитывается, как среднеарифметическое значение из всех статистических показателей по определенному критерию.

На наш взгляд, при формировании блока анализируемых показателей, надо исходить из того, что все показатели должны быть относительными, то есть предварительно рассчитанными по отношению к другим данным и представлять собой некий индекс или процент. Использование абсолютных показателей для анализа регионального развития не совсем правильно, так как территории отличаются по занимаемой площади, численности населения и др. Для оценки финансово-инвестиционного потенциала сформируем блок относительных показателей.

В таблице 1 представлены относительные показатели, которые, на наш взгляд, наиболее точно отражают состояние финансового и инвестиционного потенциала территорий. Следует отметить, что представленные данные охватывают все уровни финансовых и инвестиционных отношений: государственных органов, хозяйствующих субъектов и населения. В колонке 1 отдельно выделены финансовые и инвестиционные показатели. В колонке 2 представлены наименования относительных показателей, подлежащих дальнейшему анализу и расчету. В колонке 3 даны условные обозначения данных показателей, которые будут ис-

пользоваться при формировании таблиц и, соответственно, в колонке 4 обозначены индексы, которые будут в дальнейшем рассчитаны.

Для анализа автором были выбраны регионы, имеющие города-миллионники, за исключением Москвы и Санкт-Петербурга. Выбор данной совокупности регионов предполагает, что они должны иметь одинаково высокий уровень своего социально-экономического развития, тогда сравнение данных территорий будет наиболее верным. В таблице 2 представлены относительные показатели по финансовому развитию регионов. Данные взяты за 2023 год.

Аналогично в таблице 3 представлены показатели, отражающие тенденции инвестиционного состояния регионов.

На основе формулы 1, рассчитаем и представим в таблице 4 индексы, отражающие финансовый потенциал регионов.

В таблице 4 также представлен рассчитанный по формуле 2 сводный индекс, который представляет собой итоговое значение потенциала регионов в финансовой сфере. На основе сводного индекса можно составить рейтинг регионов, наглядно представленный на рисунке 1.

Таблица 1 — Показатели финансово-инвестиционного потенциала

Блок показателей по направлениям:	Наименование показателей	Показатель	Индекс
Финансовые показатели	Удельный вес собственных доходов бюджета, %	ПФ1	F1
	Собственные доходы бюджета на душу населения, тыс. руб.	ПФ2	F2
	Финансовый результат деятельности организаций к ВРП, %	ПФ3	F3
	Депозиты юридических и физических лиц на душу населения, тыс. руб.	ПФ4	F4
	Денежные доходы населения к ВРП, %	ПФ5	F5
Инвестиционные показатели	Инвестиции в основной капитал на душу населения, тыс. руб.	ПИ1	I1
	Инвестиции в основной капитал к ВРП, %	ПИ2	I2
	ВРП на душу населения, тыс. руб.	ПИ3	I3
	Стоимость основных фондов на душу населения, тыс. руб.	ПИ4	I4
	Степень годности основных фондов, %	ПИ5	I5

Таблица 2 — Показатели финансового потенциала регионов*

	Регионы	ПФ1	ПФ2	ПФ3	ПФ4	ПФ5
1	Новосибирская область	86,0	100,4	13,1	243,6	49,9
2	Свердловская область	90,9	115,7	16,6	260,3	54,4
3	Республика Татарстан	85,1	120,2	28,8	353,1	52,5
4	Красноярский край	91,3	163,9	30,8	196,0	53,3
5	Нижегородская область	83,3	108,0	20,9	272,3	50,6
6	Челябинская область	86,4	87,5	17,3	213,6	39,7
7	Республика Башкортостан	75,9	63,3	17,3	142,8	41,7
8	Самарская область	84,5	90,9	19,1	243,1	42,7
9	Ростовская область	78,5	75,9	11,6	186,1	46,8
10	Краснодарский край	79,9	85,4	19,6	219,5	54,7
11	Омская область	73,7	69,7	8,9	165,1	40,8
12	Воронежская область	80,6	80,2	10,1	235,8	45,0
13	Пермский край	85,4	99,7	14,6	194,9	45,6
14	Волгоградская область	72,9	58,9	9,3	141,3	35,5

* Рассчитано автором на основе [7].

Таблица 3 — Показатели инвестиционного потенциала регионов*

	Регионы	ПІ1	ПІ2	ПІ3	ПІ4	ПІ5
1	Новосибирская область	136,6	17,2	794,6	2097,4	51,7
2	Свердловская область	170,6	17,4	977,6	2952,5	42,6
3	Республика Татарстан	294,9	25,8	1145,0	2766,7	56,8
4	Красноярский край	325,5	24,9	1306,9	2840,6	55,0
5	Нижегородская область	224,5	25,7	873,2	2543,2	45,4
6	Челябинская область	131,4	17,2	762,4	2057,7	49,9
7	Республика Башкортостан	152,6	25,2	605,3	2017,0	44,8
8	Самарская область	165,2	19,5	846,1	2515,7	43,5
9	Ростовская область	155,0	23,9	648,6	1994,1	55,4
10	Краснодарский край	147,5	18,0	818,1	2761,1	57,1
11	Омская область	114,4	19,7	581,2	1791,0	58,1
12	Воронежская область	164,6	25,0	657,3	2261,3	49,3
13	Пермский край	192,9	21,9	880,6	3016,3	41,8
14	Волгоградская область	118,7	21,0	564,4	1882,4	47,7

* Рассчитано автором на основе [7].

Таблица 4 — Индексы отражающие финансовый потенциал регионов

	Регионы	F1	F2	F3	F4	F5	Сводный индекс
1	Новосибирская область	71,1	39,5	19,2	48,3	75,2	50,7
2	Свердловская область	98,0	54,1	35,2	56,2	98,6	68,4
3	Республика Татарстан	66,1	58,4	90,7	100,0	88,7	80,8
4	Красноярский край	100,0	100,0	100,0	25,9	92,9	83,8
5	Нижегородская область	56,3	46,7	54,4	61,8	78,8	59,6
6	Челябинская область	73,6	27,3	38,4	34,2	21,9	39,1
7	Республика Башкортостан	16,3	4,2	38,2	0,7	32,4	18,3
8	Самарская область	63,0	30,5	46,4	48,1	37,6	45,1
9	Ростовская область	30,3	16,2	12,0	21,2	59,0	27,7
10	Краснодарский край	38,0	25,2	48,8	36,9	100,0	49,8
11	Омская область	4,5	10,2	0,0	11,2	27,7	10,7
12	Воронежская область	41,9	20,3	5,4	44,6	49,6	32,4
13	Пермский край	68,0	38,8	25,8	25,3	52,7	42,1
14	Волгоградская область	0,0	0,0	1,8	0,0	0,0	0,4

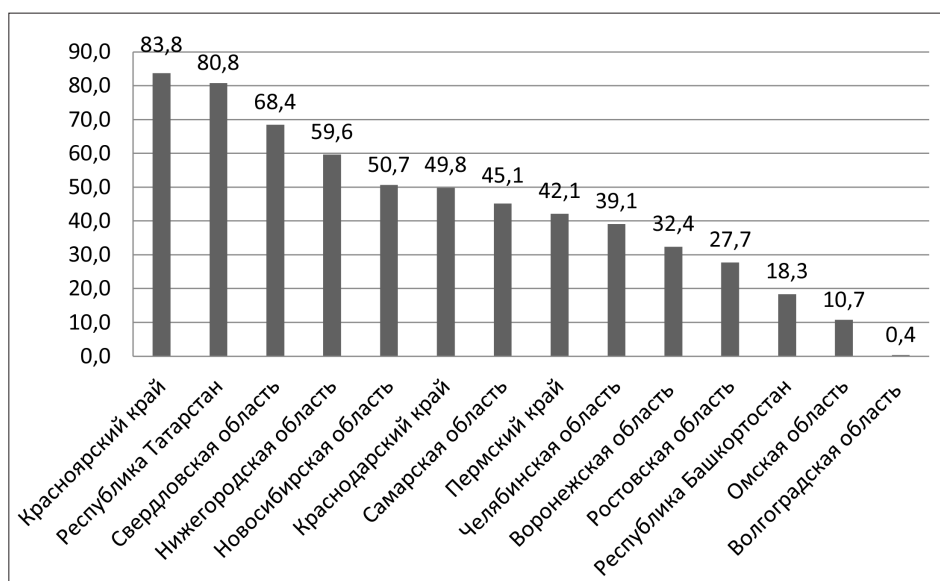


Рисунок 1 — Сводные индексы финансового потенциала регионов (рейтинговая оценка) (разработано автором)

Figure 1 — Consolidated indices of financial potential of regions (rating assessment) (developed by the author)

Рисунок 1 показывает, что наиболее значительный финансовый уровень развития у Красноярского края и Республики Татарстан. Низкие показатели у Башкортостана, Омской и Волгоградской областей, причем последняя имеет наименьшие индексы по большинству рассматриваемых направлений (см. табл. 4).

Несмотря на то, что Красноярский край лидирует по большинству показателей, у него наблюдаются низкие значения по показателю F4 — «Депозиты юридических и физических лиц на душу населения», отражающему непосредственно состояние финансов домохозяйств, которые могут в дальнейшем слу-

жить для формирования инвестиционных ресурсов.

В таблице 5 отражены индексы, характеризующие инвестиционное развитие регионов.

На рисунке 2 представлены показатели сводного индекса инвестиционного потенциала регионов.

Рисунок 2 показывает сохранение лидирующего положения по уровню инвестиционного

Таблица 5 — Индексы, отражающие инвестиционный потенциал регионов

	Регионы	I1	I2	I3	I4	I5	Сводный индекс
1	Новосибирская область	10,5	0,0	31,0	25,0	60,7	25,5
2	Свердловская область	26,6	3,1	55,6	94,8	4,9	37,0
3	Республика Татарстан	85,5	100,0	78,2	79,6	92,0	87,1
4	Красноярский край	100,0	90,1	100,0	85,7	81,0	91,3
5	Нижегородская область	52,1	99,4	41,6	61,4	22,1	55,3
6	Челябинская область	8,0	0,5	26,7	21,8	49,7	21,3
7	Республика Башкортостан	18,1	93,5	5,5	18,4	18,4	30,8
8	Самарская область	24,1	27,2	37,9	59,1	10,4	31,8
9	Ростовская область	19,3	78,4	11,3	16,6	83,4	41,8
10	Краснодарский край	15,7	9,9	34,2	79,2	93,9	46,6
11	Омская область	0,0	29,1	2,3	0,0	100,0	26,3
12	Воронежская область	23,8	91,6	12,5	38,4	46,0	42,5
13	Пермский край	37,2	55,1	42,6	100,0	0,0	47,0
14	Волгоградская область	2,1	45,0	0,0	7,5	36,2	18,1

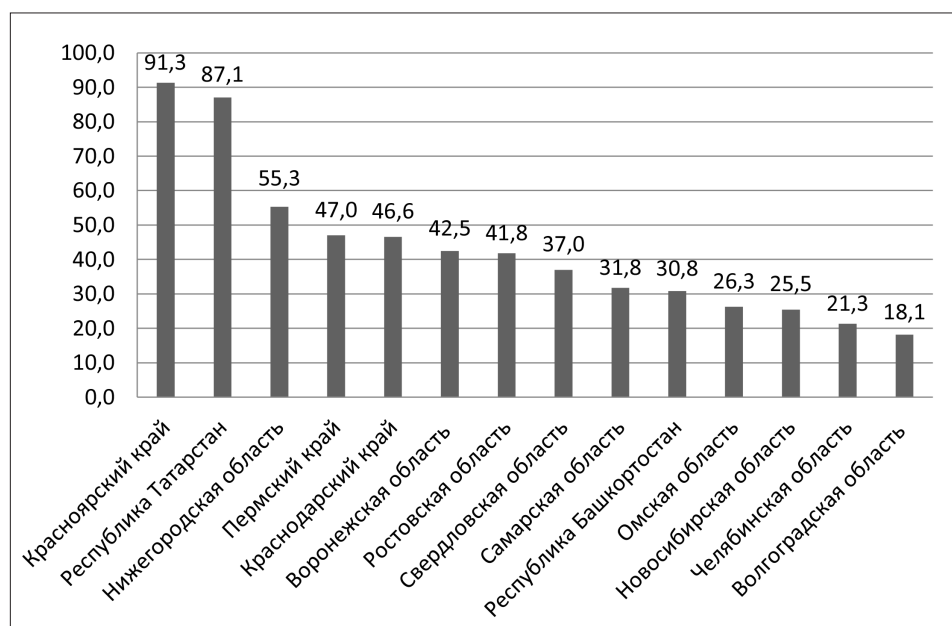


Рисунок 2 — Сводные индексы инвестиционного потенциала регионов (рейтинговая оценка) (разработано автором)

Figure 2 — Consolidated indices of investment potential of regions (rating assessment) (developed by the author)

развития двух регионов: Красноярского края и Татарстана. Также следует отметить и сохранение последнего места за Волгоградской областью.

На рисунке 3 представлены совокупные данные по двум направлениям, то есть рейтинги регионов по финансово-инвестиционному потенциалу.

По результатам оценки финансово-инвестиционного потенциала регионов можно сказать, что наилучшие результаты: 1-е место — Красноярский край, 2-е место — Татарстан. Последнее место занимает Волгоградская область.

У остальных регионов несколько противоречивые результаты. Наибольшее отклонение между уровнями финансового и инвестиционного развития показывают Свердловская, Новосибирская, Челябинская и Ростовская области. Остальные регионы имеют меньшую степень отличия.

Проанализируем основные причины несоответствия занимаемых мест. Свердловская область стоит на 3-м месте по уровню финансового потенциала, но на 8-м месте по инвестиционной составляющей, что связано в основном с низким уровнем инвестиций по отношению к ВРП и высоким износом основных фондов промышленных предприятий региона. Схожую тенденцию в развитии имеют Новосибирская и Челябинская области. Регионы име-

ют низкие значения инвестиционной активности по сравнению с другими анализируемыми территориями. Ростовская область, наоборот, имеет средний уровень развития инвестиционного потенциала, но отстает по финансовой составляющей, что связано с низкими значениями большинства показателей.

Таким образом, наблюдается значительная разница в уровне финансово-инвестиционного потенциала регионов. Есть субъекты Российской Федерации, у которых развитие финансового и инвестиционного потенциала происходит примерно на одном уровне. Так Красноярский край и Республика Татарстан имеют высокие индексы по большинству анализируемых показателей, что связано с высоким уровнем развития промышленного производства, науки и инноваций. Соответственно, необходимы меры по стимулированию финансово-инвестиционной активности и в других субъектах Российской Федерации, чтобы сократить существующий разрыв и улучшить экономическую ситуацию.

Таким образом, необходима активизация деятельности региональных органов власти по следующим направлениям:

1. Активизация инвестиционной деятельности за счет стимулирование спроса на региональные товары и услуги, через расширение региональных заказов и активное вовлечение



Рисунок 3 — Рейтинги (места) регионов по уровню финансово-инвестиционного потенциала (разработано автором)

Figure 3 — Ratings (places) of regions by level of financial and investment potential (developed by the author)

крупных предприятий в инвестиционные проекты.

2. Увеличение объема финансирования, создание новых финансовых инструментов, таких как региональный фонд прямых инвестиций, и активное привлечение федеральных грантов.

3. Развитие и удержание региональной государственной собственности как базы для пополнения собственной доходной части территориальных бюджетов.

4. Стимулирование и активизация населения по сбережению и накоплению финансовых средств, что в дальнейшем будет благоприятно сказываться на финансово-инвестиционном потенциале регионов.

5. Усиление межрегионального и международного сотрудничества, привлечение опыта других регионов и стран, участие в федеральных и международных инвестиционных и финансовых инициативах.

Список источников

1. Бикметова З. М., Даутова Т. А. Диагностика экономической безопасности региона // Экономика и управление. 2024. № 3(177). С. 22–27. DOI 10.34773/EU.2024.3.4.
2. Соболева О. Н., Токарева П. В. Концептуальные основы управления финансово-инвестиционным потенциалом региона в контексте устойчивого развития // Вестник Тверского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2023. № 1(61). С. 84–92. DOI 10.26456/2219-1453/2023.1.084-092.
3. Финансово-инвестиционный потенциал регионов Крайнего Севера и Арктики Российской Федерации: методология оценки и управление / Г. В. Кобылинская, С. В. Федосеев, Т. И. Барашева [и др.]. Апатиты : Издательство ФИЦ КНЦ РАН, 2024. 193 с. DOI 10.37614/978.5.91137.507.2.
4. Бикинеева Р. Р. Финансово-инвестиционный потенциал региона // Международный экономический форум «Экономика в меняющемся мире» : сборник научных статей II Международного экономического форума, Казань, 24–27 апреля 2018 года. Казань : Академия наук Республики Татарстан, 2018. С. 76–78.
5. Кобылинская Г. В. Сущностные признаки финансово-инвестиционного потенциала региона: взаимодействие элементов потенциала // Север и Арктика в новой парадигме мирового развития. Лузинские чтения — 2022 : материалы XI Международной научно-практической конференции, Апатиты, 22–23 сентября 2022 года. Апатиты: ФИЦ КНЦ, 2022. С. 96–97.
7. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2024 : статистический сборник. Москва : Росстат, 2024. 1081 с.
6. Угрюмова А. А., Ерохина Е. В., Савельева М. В. Региональная экономика и управление : учебник и практикум для вузов. 3-е изд., перераб. и доп. Москва : Юрайт, 2025. 517 с. (Высшее образование).

References

1. Bikmetova Z. M., Dautova T. A. Diagnostics of regional economic security. *E`konomika i upravlenie = Economy and Management*. 2024;(3(177)):22–27. (In Russ.). DOI 10.34773/EU.2024.3.4.
2. Soboleva O. N., Tokareva P. V. Conceptual foundations of managing the financial and investment potential of a region in the context of sustainable development. *Vestnik Tverskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: E`konomika i upravlenie = Bulletin of Tver State University. Series: Economy and Management*. 2023;(1(61)):84–92. (In Russ.). DOI 10.26456/2219-1453/2023.1.084-092.
3. Financial and investment potential of the regions of the Far North and the Arctic of the Russian Federation: assessment methodology and management / G. V. Kobylinskaya, S. V. Fedoseyev, T. I. Barasheva [et al.]. Apatity: Publishing House of the Federal Research Center of the Kazan Scientific Center of the Russian Academy of Sciences; 2024. 193 p. DOI 10.37614/978.5.91137.507.2.
4. Bikineeva R. R. Financial and investment potential of the region. *Mezhdunarodny`j e`konomicheskij forum 'E`konomika v menyayushhemsya mire': sbornik nauchny`x statej II Mezhdunarodnogo e`konomicheskogo foruma, Kazan`, 24–27 aprelya 2018 goda = International Economic Forum "Economy in a Changing World": collection of scientific articles of the II International Economic Forum, Kazan, April 24–27, 2018*. Kazan: Academy of Sciences of the Republic of Tatarstan; 2018. P. 76–78. (In Russ.).
5. Kobylinskaya G. V. Essential features of the financial and investment potential of a region: interaction of potential elements. *Sever i Arktika v novej paradigme mirovogo razvitiya. Luzinskie chteniya — 2022: materialy` XI Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii, Apatity`, 22–23 sentyabrya 2022 goda = The North and the Arctic in the new paradigm of world development. Luzin Readings — 2022: Proceedings of the XI International Scientific and Practical Conference, Apatity, September 22–23, 2022*. Apatity: FRC KNC; 2022. P. 96–97. (In Russ.).

7. Regions of Russia. Socio-economic indicators. 2024: statistical digest. Moscow: Rosstat; 2024. 1081 p. (In Russ.).

6. Ugryumova A. A., Erokhina E. V., Savelyeva M. V. Regional Economics and Management: textbook and practical training for universities. 3rd ed., revised and supplemented. Moscow: Yurait; 2025. 517 p. (Higher education). (In Russ.).

Информация об авторе

З. М. Бикметова — кандидат экономических наук, доцент кафедры государственного управления.

Information about the author

Z. M. Bikmetova — Candidate of Science (Economics), Associate Professor of the Department of Public Administration.

Статья поступила в редакцию 01.09.2025; одобрена после рецензирования 15.09.2025; принята к публикации 22.09.2025.

The article was submitted 01.09.2025; approved after reviewing 15.09.2025; accepted for publication 22.09.2025.