

## **ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ**

**Проровский Андрей Геннадьевич**, к.т.н., доцент

**Брестский государственный технический университет**

Prarouski Andrei G., PhD in Technics,

Brest State Technical University, prorovag@mail.ru

**Аннотация.** Статья содержит анализ современного состояния финансирования инвестиционной деятельности в мире. Выявлены основные тенденции в инвестиционной политике, определены перспективные направления развития инвестиционного финансирования.

**Ключевые слова:** инвестиционная деятельность, финансирование инвестиций, основной капитал, основные фонды.

В настоящее время инвесторы и компании адаптируются к новой макроэкономической и геополитической реальности: "высокие ставки и высокая неопределенность". Ключевые центральные банки (ФРС, ЕЦБ) сохраняют высокие процентные ставки для борьбы с инфляцией. Это делает заемное финансирование дорогим, что охлаждает инвестиции, особенно в капиталоемкие и рискованные проекты [1]. Рост мировой экономики остается умеренным, что влияет на корпоративные прибыли и уверенность инвесторов.

Главным драйвером роста для инвестиций в 2024 году стал искусственный интеллект. Выросли объёмы инвестиций в компании, производящие чипы (NVIDIA, TSMC), облачные платформы (Microsoft Azure, AWS, Google Cloud) и софтверные решения на базе ИИ [2]. Значительная доля венчурных инвестиций сконцентрирована в стартапах, связанных с ИИ, в ущерб другим секторам. Компании всех секторов активно инвестируют во внедрение ИИ для повышения эффективности и создания новых продуктов.

Продолжающаяся геополитическая фрагментация мировой экономики меняет цепочки добавленной стоимости. Компании переносят цепочки поставок из Китая в другие страны (Мексика, Вьетнам, Индия, страны Восточной Европы). Это стимулирует прямые иностранные инвестиции (ПИИ) в эти регионы. Государства активно субсидируют и стимулируют инвестиции в стратегические отрасли внутри своей экономики.

Среди приоритетов экономического роста остаётся экологизация. Несмотря на высокие ставки, инвестиции в энергопереход продолжают расти (в солнечную и ветровую энергетику, сети электропередач, аккумуляторы и электромобили). Но высокие затраты на капитал и проблемы в цепочках поставок замедляют реализацию некоторых проектов [3].

Высокие ставки и волатильность на публичных рынках затрудняют проведение IPO и сделок M&A, что мешает венчурным фондам и фондам прямых инвестиций реализовать свои инвестиции и вернуть деньги инвесторам. Инвесторы стали требовать от стартапов не просто роста, а пути к прибыльности, что изменило подход к финансированию.

США остаются главным мотором глобальных инвестиций благодаря сильному рынку труда, инновациям в сфере ИИ и масштабным фискальным стимулам (IRA). Европа сталкивается с более сложными макроэкономическими условиями

(замедление роста в Германии), но демонстрирует устойчивость. Инвестиции стимулируются необходимостью энергетической безопасности и "зеленой" трансформации. Китай переживает сложный период. Кризис на рынке недвижимости, низкое доверие потребителей и геополитическая напряженность сдерживают инвестиции. Однако Китай наращивает инвестиции в высокотехнологичный экспорт (например, электромобили). Индия, Юго-Восточная Азия и Япония становятся центрами притяжения инвестиций благодаря переносу производств в эти страны, растущим рынкам и позитивным реформам.

Основными рисками и вызовами для инвесторов в настоящее время является инфляция и геополитическая нестабильность. Сохранение высокого уровня инфляции вынуждает центральные банки держать учетные ставки высокими. Войны (Украина, Ближний Восток), выборы в ключевых странах и напряженность в отношениях между США и Китаем создают постоянную неопределенность. Рынки, особенно технологические, торгуются у исторических максимумов, что повышает риск резкой коррекции [4]. Высокие процентные ставки увеличивают бремя обслуживания долга для правительств, компаний и домохозяйств.

Инвесторы действуют избирательно, предпочитая качественные активы с видимыми перспективами роста и прибыльности, и уделяя повышенное внимание управлению рисками. Это отражает глобальный сдвиг к устойчивому развитию и цифровизации. В 2024 году распределение инвестиций по секторам в мире было следующим:

1. Возобновляемая энергетика и энергетический переход - рекордные инвестиции \$2,1 трлн., рост на 11%. Основные направления:

- электрифицированный транспорт - \$757 млрд.,
- возобновляемая энергетика - \$728 млрд.,
- модернизация электросетей - \$390 млрд.,
- инвестиции в накопители энергии также значительно выросли.

Этот сектор стал крупнейшим драйвером роста инвестиций в мире.

2. Венчурные инвестиции (общий объем составил около \$368 млрд.) выросли на 6% по сравнению с 2023 годом. Ведущие сектора включают технологии, ИТ, искусственный интеллект и инновационные сервисы.

3. Инвестиции в недвижимость в мире остаются на высоком уровне.

4. Инвестиции в сельское хозяйство и добычу сырья снизились, например, в добыче угля наблюдалось сокращение на 18%, а в сельском хозяйстве - снижение на 4%.

5. Инвестиции в розничную торговлю и потребительский сектор выросли примерно на 41%, что отражает возобновленную активность в этих отраслях.

6. Также растут инвестиции в обрабатывающих отраслях, ИТ-секторе и инновационных индустриях.

В период с 2021 по 2024 годы финансирование инвестиций в мире характеризовалось многими важными тенденциями и изменениями. Общий объем венчурного финансирования в 2024 году достиг \$314 млрд., что на 3% больше, чем в 2023 году. Большая часть инвестиций сосредоточилась в секторе искусственного интеллекта (ИИ), который стал главной драйверной отраслью, получив более \$100 млрд. в 2024 году, что на 80% больше по сравнению с 2023 годом. AI-компании получили около трети всех венчурных инвестиций [5]. Финтех-сектор пережил снижение активности с 2021 по 2024 годы, с объемом инвестиций в 2024 году около \$95.6 млрд., что является самым низким уровнем с 2017 года, при этом ко-

личество сделок сократилось. Банки и синдицированные кредиторы увеличили свою долю в общем объеме финансирования, проявляя большую готовность к рискам, что положительно сказалось на кредитных условиях в 2024 году [10]. Рас-тущее значение получила смешанная финансовая модель, особенно для финанси-рования проектов в области климата и устойчивого развития. Объем смешанного финансирования климата вырос на 107% с \$5.6 млрд. в 2022 году до \$11.6 млрд. в 2023 году, и ожидается дальнейший рост в 2024 году, особенно в странах Азии. Прямые иностранные инвестиции оставались важным источником капитала, например, инвестиции США за рубеж выросли в 2024 году на \$206.3 млрд., до-стигнув \$6.83 трлн., преимущественно в Европе и в высокотехнологичных произ-водствах [6]. Мировой рынок слияний и поглощений оживился в 2024 году благо-даря стабилизации процентных ставок и улучшению экономических ожиданий, что способствовало росту корпоративных инвестиций. В целом, устойчивое фи-нансирование и ESG-инвестирование стали важными факторами при принятии инвестиционных решений.

Новейшие методы финансирования инвестиций в настоящее время включают несколько прогрессивных стратегий, которые отличаются гибкостью и использо-ванием современных технологий:

1. Финансирование, основанное на выручке 2.0 - Revenue-Based Financing (RBF) с применением ИИ для анализа бизнес-метрик и формирования индивиду-альных условий, что позволяет сохранять долю в компании и избегать фиксиро-ванных платежей. Особенно подходит для SaaS, подписочных сервисов и e-commerce.

2. Микроинвестиции от сообщества через краудинвестинг с использованием токенизации для привлечения средств, что сочетает финансирование и маркетинг, повышая вовлечённость.

3. ИИ-платформы для поиска грантов - автоматизация поиска и подачи заявок на гранты, что облегчает получение без возврата и потери доли.

4. Децентрализованные займы под залог токенизированных товарных запасов на DeFi-платформах, с автоматизацией управления займами смарт-контрактами для быстрой ликвидности.

5. Акселераторы с оплатой за результат – модели, где услуги оплачиваются только при достижении успешных бизнес-результатов.

6. Стратегические предзаказы от крупных корпораций – гарантия спроса и фи-нансирование до производства.

7. Краудфандинг под управлением ИИ – оптимизация кампаний по привлече-нию средств с помощью искусственного интеллекта.

Эти методы позволяют привлекать капитал без высоких рисков и потери кон-троля, интегрируя технологические инновации в процесс финансирования старта-пов и инвестиционных проектов. Традиционные методы, такие как акционирова-ние, кредитное финансирование, лизинг и бюджетное финан-сирование, остаются актуальными, но всё чаще комбинируются с новыми подходами для достижения оптимальной структуры капитала и развития.

Мировые инвестиционные процессы находятся в режиме «ожидания и пере-ориентации». Основные капиталовложения направляются не в традиционные от-расли, а в сектора, определяющие будущее: технологии и устойчивое развитие. Появляются новые формы финансирования инвестиционных проектов, основан-ных на внедрении искусственного интеллекта.

#### Список использованных источников

1. Отраслевые финансы : учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит / Т.Н. Лобан, М.П. Самоховец, М.И. Бухтик, А.В. Киевич. – Пинск : Полесский государственный университет, 2018. – 67 с. – EDN: HJQCIV.
2. Проровский, А. Г. Экономическое развитие Республики Беларусь в условиях нестабильности мировой экономики = Economic development of the Republic of Belarus in conditions of instability of the global economy / А. Г. Проровский. – Текст : непосредственный // Актуальные проблемы современных экономических систем – 2025 : сборник научных трудов / Министерство образования Республики Беларусь, Брестский государственный технический университет ; редколлегия: А. Г. Проровский, Е. И. Кисель, Н. Г. Надеина [и др.]. – Брест : БрГТУ, 2025. – ISBN 978-985-493-660-4. – С. 4–11.
3. Панюсько, А.С. Совершенствование подходов к обоснованию диверсификации хозяйственной деятельности предприятия / А.С. Панюсько, А.В. Киевич // Экономика и банки : научно-практический журнал. - 2021. - № 2. - С. 70-79.
4. Проровский А.Г., Четырбок Н.П. Влияние инноваций на развитие финансового рынка в Республике Беларусь / А.Г. Проровский, Н.П. Четырбок // Современные аспекты экономики. 2021. № 7 (287). С. 6-13.
5. Рост инвестиций в 2024 году оказался чуть ниже прогноза [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/economics/07/03/2025/67cafb099a79473898e61cb9> – Дата доступа: 14.10.2025.
6. Direct Investment by Country and Industry, 2024 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.bea.gov/news/2025/direct-investment-country-and-industry-2024> – Дата доступа: 14.10.2025.