

Креативті тұлға – тек жаңа идея тудыратын адам емес, сонымен бірге қоғамның әлеуметтік мәселелерін шеше алатын, сыни ойлау мәдениеті қалыптасқан азамат. Қазақстандағы білім беру реформалары, «Жаңа Қазақстан» идеясы – креативті тұлғаны тәрбиелеуге бағытталған.

Қоғамдық проблемалардың ішінде жастар арасындағы құндылық дағдарысы, әлеуметтік теңсіздік, ұлттық бірегейлікті сақтау мәселелері бар. Бұларды шешуде гуманитарлық ғылымдар – ой мен пікірдің тірегі болып табылады. Қазақ философиясы мен Бөкетовтің ақыл-ойлары жастарды әділеттілікке, еңбексүйгіштікке, баулуда жол көрсетеді.

Сыни ойлау мәдениеті – кез келген дамыған қоғамның көрсеткіші, ол жалған ақпаратқа қарсы тұруға, азаматтық ұстанымды қалыптастыруға, елдің болашағы үшін жауапкершілікті арттыруға мүмкіндік береді.

Қазақ философиясы, Е.А. Бөкетовтің шығармашылығы және қазіргі қоғамдағы гуманитарлық ғылымдардың рөлі – өзара сабақтас, олардың барлығы адамды, қоғамды, рухани құндылықтарды жаңғыртуды көздейді. Бүгінгі таңда ұлттық философиялық мұралар мен гуманистік идеялар жастардың ойлау мәдениетін дамытуға, креативті азамат қалыптастыруға, қоғамдағы өзекті мәселелерді шешуге ықпал етеді.

Ендеше, педагогика мен гуманитарлық ғылымдар – дәуірлер арасындағы диалогты жалғастырып қана қоймай, болашақтың бағдарын айқындайтын іргелі сала болып қала бермек.

Пайдаланылған әдебиеттер тізімі

1. Әл-Фараби. «Қайырымды қала тұрғындарының көзқарастары». – Алматы: Ғылым, 1975.
2. Жүсіп Баласағұн. «Құтты білік». – Алматы: Жазушы, 1986.
3. Абай. «Қара сөздер». – Алматы: Раритет, 2010.
4. Шәкәрім Құдайбердіұлы. «Үш анық». – Алматы: Арыс, 2007.
5. Букетов Е.А. Әдеби және ғылыми еңбектері. – Қарағанды, 1980–1990 жж. жинақтар.
6. Әбділдин Ж.М. Қазақ философиясының тарихы. – Алматы: Ғылым, 1998.
7. Қазақстан Республикасының Президенті Қ.Тоқаевтың Жолдаулары. – Астана, 2020–2024.
8. Сыни тұрғыдан ойлау. Оқу-әдістемелік құрал. – Астана: Ы.Алтынсарин атындағы ҰБА, 2021.

УДК 336.6

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ВЛОЖЕНИЙ В ЭКОНОМИКУ КАЗАХСТАНА

Калкабаева Г.М., Карагандинский университет имени академика Е.А. Букетова, Караганда, Казахстан
Курманалина А.К., Карагандинский университет имени академика Е.А. Букетова, Караганда, Казахстан

Привлечение инвестиций в экономику и их эффективное использование является очень важной задачей для любого государства. Инвестиции служат основой для создания производственных мощностей и инфраструктуры, внедрения современных технологий, что способствует повышению производительности и росту ВВП. Инвестиции, направленные на новые проекты, строительство и модернизацию предприятий, способствуют созданию рабочих мест, что улучшает жизненный уровень населения и обеспечивает социальную стабильность. Хорошо развитое инвестиционное обеспечение экономики помогает стране не отставать от мировых тенденций, создавать привлекательную инвестиционную среду для иностранных инвесторов, повысить экспорт и технологическое развитие. Достаточный объем инвестиций является необходимым условием формирования устойчивой, инновационной и конкурентоспособной экономики, которая может адаптироваться к изменениям и преуспевать на мировом рынке.

Исследуя исторические данные Казахстана, можно отметить, что высокие темпы роста экономики с начала 2000 годов были связаны с высокими темпами роста инвестиций. Однако мировой финансовый кризис 2008-2009 гг. и пандемия COVID-19 привели к тому, что многие экономики испытали замедление ключевого драйвера роста – инвестиций. Экономика Казахстана не стала исключением: уровень инвестиций в основной капитал упал с 31,9% в 2005 году до 14,7% в 2023 году. Это замедление инвестиций наблюдается уже более 10 лет [1].

Замедление инвестиций усугубилось нарастанием диспропорций в инвестиционном обеспечении секторов экономики. Преодоление этих негативных тенденций требует углубленной оценки факторов, влияющих на динамику инвестиций в Казахстане.

В условиях глобализации и неопределенности мировой экономики понимание факторов, влияющих на объемы и направление инвестиционных потоков, становится особенно важным для устойчивого экономического развития. Наиболее актуально это для развивающихся стран и стран с формирующимся рынком, таких как Казахстан, где внешние и внутренние инвестиции играют решающую роль в обеспечении роста экономики. Исследование факторов, определяющих инвестиционные потоки, позволит выявить ключевые проблемы и возможности для улучшения ситуации, разработать стратегии, способствующие наращиванию инвестиционных вложений и их эффективному использованию.

Целью исследования является выявление ключевых факторов, оказывающих влияние на объем инвестиционных вложений в экономику Казахстана, на основе проведения социологического опроса и интерпретации его результатов.

В настоящем исследовании переменные, влияющие на инвестиционное обеспечение экономики, изучаются на основе опроса респондентов и факторного анализа результатов опроса. Используя данный подход, исследование направлено на предоставление более глубокого понимания различных аспектов и динамики инвестиций. Исследование вносит вклад в продолжающееся обсуждение о влиянии факторов на инвестиции и экономический рост, устраняя выявленные пробелы. Оно предлагает некоторые меры по улучшению инвестиционной политики и расширению инвестиций в экономику Казахстана.

В экономической литературе обсуждается множество факторов, влияющих как на инвестиции, так и на экономический рост. Исследователями He Y. et al (2024) анализируются факторы, влияющие на эффективность инвестиций. Они утверждают, что финансовое развитие положительно влияет на эффективность инвестиций, но до определенного порогового значения [2]. Эмпирические результаты, полученные Farooq et al (2023), продемонстрировали положительное влияние не только финансового развития, но и уровня инфляции на корпоративные инвестиционные решения, за счет «дешевого финансирования и эффекта повышения цен на обогащение производства» [3].

В свою очередь, Zhang Y. et al (2024) выделяют такой важный фактор как институциональное качество принимающей страны, которое оказывает значительное влияние на прямые иностранные инвестиции [4]. Исследование Sağdıç E.N. et al. (2021) подтверждает значительное влияние государственных инвестиционных стимулов на рост регионов и отраслей [5]. Для инвестиционно-ориентированных стран, как отмечают Geda & Yimer (2024), важны макроэкономическая и политическая стабильность, а также эффективность правительства. Кроме того, изобилие природных ресурсов является решающим фактором, стимулирующим инвестиционные потоки, только в краткосрочной перспективе. В долгосрочной перспективе оно важно для нестабильных и факторно-ориентированных экономик [6].

В Казахстане немногие исследования посвящены изучению влияния факторов на инвестиции. Имеющиеся исследования сосредоточены на анализе взаимосвязи между прямыми иностранными инвестициями, экономическим ростом, уровнем инфляции и объемом международных резервов [7]. Влияние прямых инвестиций на энергетическую индустрию Казахстана выявлено в работе Tumatay & Zhantore (2024) [8]. Факторы инвестиционной привлекательности отраслей промышленности Казахстана были изучены Imashev & Utebaliyeva (2024). Они выявили территориальные особенности распределения инвестиций в основной капитал, что позволило им определить приоритетные направления для привлечения инвестиций [9]. В свою очередь, исследователи Shin et al (2024) оценили влияние инвестиций на развитие обрабатывающей промышленности [10].

Хотя обширная литература раскрывает некоторые особенности развития инвестиционного обеспечения экономики разных стран, остаются некоторые пробелы, особенно касающиеся степени влияния отдельных факторов на объемы инвестиционных вложений. Одним из существенных пробелов является ограниченное внимание к факторам в инвестиционной сфере Казахстана, где различия в структуре экономики и доминирование добывающего сектора существенно предопределяет движение инвестиционных потоков. В этой связи возникает потребность в применении подходов качественного анализа, таких как социологический опрос, который предлагает возможности проведения анализа трудно измеряемых аспектов.

Опираясь на подробный обзор имеющейся литературы, это исследование формулирует следующий исследовательский вопрос: какие факторы влияют на инвестиционное обеспечение экономики и какие из них являются ключевыми? В исследовании предполагается проверка следующей гипотезы: объем инвестиций зависит как от макроэкономических факторов, так и внутристрановых условий.

В качестве метода анализа результатов социологического опроса был применен факторный анализ, который позволил выяснить степень влияния факторов и сформировать группы параметров, связанных между собой. С помощью факторного анализа можно выявить скрытые переменные (факторы), которые объясняют взаимосвязи между наблюдаемыми явлениями. Для поиска и исключения аномальных респондентов. Это те респонденты, которые на большинство вопросов могли ответить минимальными или максимальными баллами, или не дали ответов на большее количество вопросов. Согласно расчетам, верхняя граница равна 36, а нижняя – 12. Ответы респондентов, выходящих за эти границы, были исключены из анализа. Затем была определена корреляция Спирмена между вопросами. В нашем случае доля вопросов, между которыми корреляция Спирмена 60% и более составила всего 5%. Значит, большинство вопросов независимы или слабо коррелируют между собой. Данный факт дает возможность осуществить факторный анализ. Для того, чтобы определить, подходят ли полученные данные для факторного анализа была проведена проверка на критерий Бартлетта и тест Кайзера-Мейера-Олкина с расчетом Chi-square value и P-value. Результаты теста Бартлетта показывают, что данные подходят для проведения факторного анализа, так как переменные имеют достаточные корреляции для выявления факторов. В свою очередь, значение КМО равно 0,71, что указывает на среднее соответствие для проведения факторного анализа.

Следующим шагом является определение групп вопросов, результаты которых схожи между собой. Были выявлены 3 фактора со значением больше 1. Остальные факторы объясняют меньшую часть вариативности. Расчет корреляционной матрицы между вопросами и тремя выделенными факторами показал следующие результаты. Вопросы, связанные с влиянием инфляции, волатильности курса и мировых цен на энергоносители, имеют высокую нагрузку на первый фактор. Вопросы, связанные с влиянием налогов, ставок вознаграждения, экологических ограничений и инноваций на инвестиции, имеют высокую нагрузку на второй фактор. Вопрос, связанный с потребностью в инвестициях, имеет высокую нагрузку на третий фактор. В таблице 1 представлены значения коэффициентов корреляции и средние баллы вопросов и факторов.

Таблица 1 - Значения коэффициентов корреляции и средний баллы вопросов и факторов

Вопрос	Средний балл вопроса	Фактор 1	Фактор 2	Фактор 3
потребность в инвестициях	3	0,079	0,065	0,625
влияние государственной политики на инвестиции	3,27	0,113	0,259	0,433
влияние налогов на инвестиции	2,85	0,099	0,624	0,117
влияние экологических ограничений на инвестиции	2,79	0,207	0,670	0,177
влияние инноваций на инвестиции	3,38	0,005	0,509	0,386
влияние ставок вознаграждения по кредитам на инвестиции	2,5	0,474	0,639	0,253
влияние инфляции на инвестиции	2,06	0,546	0,183	0,365
влияние волатильности курса нацвалюты на инвестиции	2,24	0,763	0,116	0,000
влияние повышения мировых цен на энергоносители на инвестиции	2,28	0,813	0,156	0,185
Средневзвешенный балл по факторам		2,21	2,85	3,00
Средний балл по всем вопросам и факторам	2,71		2,69	
Примечание – рассчитано авторами				

Расчет среднего балла по вопросам показал, что в основном респонденты отмечают негативное влияние рассмотренных показателей, так как средний балл у большинства вопросов ниже 3. Только по двум вопросам средний балл выше 3, что указывает на небольшое положительное влияние государственной политики и инноваций на объемы инвестиционных вложений в экономике Казахстана. Средний балл вопроса о наличии потребности в инвестициях равен 3, это свидетельствует о том, что 1/2 предприятий респондентов необходимы инвестиции.

Наибольшая корреляция фактора 1 наблюдается с вопросами, связанными с внешними факторами (влиянием волатильности курса и мировых цен на энергоносители). При этом влияние мировых цен на энергоносители имеет корреляцию 0,813, а значит этот вопрос оказывает наибольшее влияние на оценки этой группы вопросов. Следовательно, при проведении инвестиционной политики необходимо обратить повышенное внимание на этот аспект. Самый низкий балл в этой группе у вопроса – влияние инфляции на инвестиции, что означает значительное отрицательное влияние инфляционных процессов на динамику инвестиций. Возможно, что данная ситуация связана со значительным ростом цен на импортируемые товары, сопровождаемым ослаблением курса тенге и другими процессами.

Фактор 2 коррелирует с вопросами, включающими влияние налогов, ставок вознаграждения на кредитном рынке, экологических ограничений и инноваций на инвестиции. Эту группу вопросов можно отнести к факторам внутристранового характера. При этом наибольший коэффициент корреляции (0,670) у вопроса о влиянии экологических ограничений на инвестиции. Наименьший коэффициент корреляции имеет влияние инноваций (0,509). Однако вопрос о влиянии инноваций имеет наибольший средний балл у рассматриваемой группы вопросов и оказывает повышающее действие на фактор 2.

У фактора 3 значимая корреляция только с одним вопросом – наличие потребности в инвестициях. У этого вопроса нейтральное значение среднего балла.

Результаты среднего балла по всем вопросам и факторам практически совпадают, разница составила 0,02. Это подтверждает значимость результатов факторного анализа.

В результате проведенного исследования были выявлены ключевые факторы, влияющие на объемы инвестиционных вложений в сектора экономики Казахстана. В этой связи были собраны первичные данные с помощью анкеты, показывающие, что больше половины респондентов считают, что их предприятия нуждаются в инвестициях. Исследование уровня достаточности инвестиций продемонстрировало, что в основном предприятия респондентов либо не используют инвестиции в своей деятельности, либо объем инвестиций значительно меньше, чем требуется. Более трети респондентов подтвердили, что вкладываемых объемов инвестиций недостаточно для их организации. При изучении вопроса об эффекте инвестиций на объемы производства, большинство респондентов отметили, что увеличение инвестиций положительно влияет на рост объемов производства. Предпочтительными видами инвестиций, как показали результаты опроса, являются инвестиции в основной капитал, государственные инвестиции и другие инвестиции.

Для изучения значимости исследуемых вопросов был применен факторный анализ. Было проанализировано 9 вопросов, касающихся влияния государственного регулирования, экономической стабильности и уровня использования инноваций на инвестиционную деятельность. Расчет корреляции Спирмена подтвердил, что большинство вопросов независимы. Проверка на критерий Бартлетта и тест Кайзера-Мейера-Олкина показали, что данные подходят для проведения факторного анализа. В результате группировки вопросов были выделены 3 фактора: к первому фактору, характеризующему макроэкономические тенденции, были отнесены вопросы, связанные с влиянием инфляции, волатильности курса и мировых цен на энергоносители; ко второму фактору -

вопросы, связанные с влиянием налогов, ставок вознаграждения, экологических ограничений и инноваций на инвестиции; к третьему фактору - вопрос, связанный с уровнем потребности в инвестициях.

По результатам анализа необходимо подчеркнуть, что текущие мировые экономические тренды могут оказать влияние на инвестиционные потоки в Казахстане. Наиболее значимым оказалось влияние мировых цен на энергоносители, что указывает на уязвимость экономики Казахстана к внешним шокам и требует дополнительного анализа возможных стратегий снижения внешних рисков и диверсификации экономики.

Влияние таких факторов, как налоги, процентные ставки, экологические ограничения и инновации, обозначает важность создания стабильной и предсказуемой внутренней политики для поддержания инвестиционной активности в стране. Это указывает на необходимость совершенствования государственного регулирования экономики, налоговой и монетарной политики для стимулирования внутренних инвестиций, улучшения инвестиционного климата и увеличения инвестиций в научные разработки.

Дальнейшие исследования могут быть сосредоточены на рассмотрении других переменных, которые могут оказывать влияние на инвестиции, но не были включены в данный анализ, такие как доступность финансирования, социальные факторы, уровень образования и другие. Кроме того, перспективным направлением дальнейших исследований могло бы стать сравнение результатов факторного анализа показателей других стран.

Список использованной литературы

1. World Bank (2025). Indicators. <https://databank.worldbank.org/source/world-development-indicators>
2. He, Yizhou, Yoo Tae Hwan. (2024). Financial development impact on domestic investment: does income level matter? *Cogent business & management*, 11, 121-135. Retrieved from: <https://doi.org/10.1080/23322039.2024.2321811>
3. Farooq, U., Tabash, M. I., Hamouri, B., Daniel, L. N., & Safi, S. K. (2023). Nexus between Macroeconomic Factors and Corporate Investment: Empirical Evidence from GCC Markets. *International Journal of Financial Studies*, 11(1), 35. <https://doi.org/10.3390/ijfs11010035>
4. Zhang, Yu, Li Yihang, Zhang Kun. (2024). The impact of host country institutional quality on OFDI: Evidence from China. *Journal of international trade & economic development*, 14, 51-64. Retrieved from: <https://doi.org/10.1080/09638199.2024.2320156>
5. Sağdıç, E.N., Karış, G. and Yıldız, F. (2021). The Impact of Investment Incentives on Regional Economic Growth in Turkey: An Empirical Analysis. *Sayıştay Dergisi*, 32 (121), 39-64. Retrieved from: <https://doi.org/10.52836/sayistay.966483>
6. Geda, A., Yimer, A. (2024). What Drives Foreign Direct Investment into Africa? Insights from a New Analytical Classification of Countries as Fragile, Factor-Driven, or Investment-Driven. *J Knowl Econ* 15, 14199–14234. <https://doi.org/10.1007/s13132-023-01639-5>
7. Isatayeva G.B., Seitbekova S.T., Seitova V.N. (2024). Impact of foreign direct investment on the economic growth of Kazakhstan. *Central Asian Economic Review*, 4, 133-145. (In Russ.) <https://doi.org/10.52821/2789-4401-2024-4-133-145>
8. Tumatay G., Gu J., Zhantore U. (2024). The impact of China's direct investment on energy industry development in Kazakhstan. *Central Asian Economic Review*, 2, 77-89. <https://doi.org/10.52821/2789-4401-2024-2-77-89>
9. Imashev Э., & Utebaliyeva Б. (2024). Territorial differentiation of investment attractiveness of the industry in Aktobe region. *ECONOMIC Series of the Bulletin of the L N Gumilyov ENU*, (3), 57–79. <https://doi.org/10.32523/2789-4320-2024-3-57-79>
10. Shin Ye.P., Mussabayev T.T., Zholamanova M.T. (2024). The impact of investments on the competitiveness of the manufacturing industry (using the example of the Karaganda Region). *Central Asian Economic Review*. 1, 154-164. (In Russ.) <https://doi.org/10.52821/2789-4401-2024-1-154-164>

ОӘЖ 372.891

ГЕОГРАФИЯЛЫҚ САУАТТЫЛЫҚ – ҚОҒАМ ҚАЖЕТТІЛІГІ

Кенжина К.Д., академик Е.А. Бөкетов атындағы Қарағанды университеті, Қарағанды, Қазақстан
Жангожина Г.М., академик Е.А. Бөкетов атындағы Қарағанды университеті, Қарағанды, Қазақстан
Қуандық С.М., «Байтуған ЖББМ» КММ, Нұра ауданы, Қазақстан

Қай халықты танығың келсе де, оның өміршендігі мен ұлттық, танымдық, саналы ғұмырын дәріптейтін, тарихи мәліметтер беретін еңбектерді зерттеу міндетті. Осы орайда аталған еңбек авторлары өз заманында халықтың, елдің, қоғамның өмірі мен тағдыры туралы, дамуы мен дағдарысын көрсететін құнды деректер береді. Ол еңбектердің иегерлері қоғамның заманауи қажеттіліктеріне орай адамзат санасы мен сауаттылығын қалыптастыруда үлкен рөл ойнайды. Қазақстан қоғамы дамуында үлкен үлес қосқан ғылыми еңбектер авторлары тізімінің басында зор тұлға – Е.А.Бөкетовты атауға болады.

Ірі ғылыми тұлға, тарихи қайраткер Евней Арыстанұлы өзінің кәсіби мамандығымен бірге география ғылымы мен білімі саласына қосқан үлесі өте зор. Бұл байланысты кезінде, ғалымның ұстазы, нұсқаушысы Қ.И.Сәтбаевтың салған сара жолы орнатқан. Ел экономикасында кен-химиясы, кен-металлургиясы кешендері маңызды рөл ойнайды. Бұл салалар отандық экономикалық, әлеуметтік географияның дамуындағы жетекші фактор болса, ғалымдардың еңбек жолы, ғылыми зерттеу нысандары физикалық географияның, еліміздің табиғи-ресурстық потенциалы негізін қалауда ықпал етті. Сәйкесінше, жоғарыда аталған еңбектер отандық кешенді географияның қалыптасуында