

Содержание

Введение.....	3
Глава 1. Теоретико-методологические основы инвестиций, их роль и факторы привлечения	7
1.1. Понятие и сущность инвестиций	7
1.2. Характеристика основных видов инвестиций	17
1.3. Факторы, определяющие конкурентоспособность страны на рынке прямых инвестиций	25
Глава 2. Анализ международного рынка прямых иностранных инвестиций и места России на мировом рынке капиталов	37
2.1. Основные тенденции развития международного рынка прямых иностраннных инвестиций	37
2.2. Структура прямых иностранных инвестиций в российской экономике	47
2.3. Основные направления государственной политики РФ по привлечению прямых иностранных инвестиций.....	61
Глава 3. Механизмы повышения конкурентоспособности РФ на международном рынке прямых инвестиций	68
3.1. Проблемы привлечения иностранных инвестиций в экономику России	68
3.2. Государственно-частное партнерство как механизм привлечения капитала.....	72
3.3. Приоритеты государственной политики стимулирования и регулирования прямых иностранных инвестиций	86
Заключение	97
Список использованной литературы.....	101

Введение

Инвестиции являются основополагающей частью развития экономики разных стран, как развитых, так и развивающихся. Инвестиционная деятельность определяет основу успешного развития экономики, а также помогает определить перспективы для проведения модернизации и диверсификации экономики.

С тех пор, как Россия вступила в ВТО, у нее появились перспективы вывода отечественного товара на иностранные рынки. В связи с этим возникает ряд проблем. Среди этих проблем одной из самых значительных является проблема инвестиционной политики. Это означает, что Российская Федерация должна делать упор на повышения интереса иностранных инвесторов в развитии и расширении количества инвестиций в отечественное производство. Это поможет решить ряд задач, связанных с улучшением адаптации к условиям на иностранном рынке, к повышению международной конкурентоспособности российских компаний, к увеличению благосостояния граждан-резидентов РФ, к возрождению лидерства отечественного производства на международном уровне. Из всего этого следует, что улучшение и корректировка инвестиционной политики РФ стоит на приоритетном месте в плане развития инвестиций.

Для того, чтобы повысить уровень инвестиционной политики в Российской Федерации, необходимо, в первую очередь, ознакомиться с нормативными актами и законами, действующими в стране. Также, необходимо проведение целенаправленной государственной политики по регулированию инвестиционной деятельности.

Актуальность темы дипломной работы. Исходя из вышеизложенного, для России при активизации процессов интеграции в мировую экономику, вступления в международные экономические организации и в условиях экономической турбулентности выбранная тема представляется особенно

актуальной.

В связи с этим большое значение приобретают «правовой климат» и условия деятельности инвесторов в рамках законодательства. Между тем, иностранные инвесторы, экономически заинтересованные в деятельности на территории России, привыкнув к гибкому и предсказуемому законодательству англо-саксонской системы, не находят у нас знакомых механизмов регулирования, что негативно сказывается на инвестиционных отношениях.

Ситуация, сложившаяся в российской экономике, наглядно демонстрирует невозможность решения многих социально-политических задач исключительно на основе саморегулирующегося рынка. Таким образом, именно усиление роли государственной инвестиционной политики, поиск оптимального сотрудничества государственного и частного капитала являются основными средствами улучшения инвестиционного климата.

Сегодня в экономике государства начинается новый виток развития отношений, которые требуют адекватного правового регулирования. При этом любое преобразование в государстве нуждается в определенном финансировании. Трудно переоценить важность регулирования финансовых потоков. Между тем российское законодательство об инвестировании бессистемно. Кроме того, оно полно противоречий, что особенно заметно в использовании терминологии.

Так же обращает на себя внимание отсутствие среди ученых и практиков единства мнений по вопросам совершенствования механизма правового регулирования инвестиционной деятельности. Очевидно, что неразрешенность дискуссионных вопросов неизбежно приводит к серьезным осложнениям, возникающим в правоприменительной практике, складывающейся при обеспечении защиты прав и законных интересов инвесторов.

Степень разработанности темы. Вопросы государственного

регулирования иностранного капитала российские ученые начали изучать при переходе к рыночной экономике в конце XX века. Особенности иностранного инвестирования в российскую экономику отражены в работах Аникина А.В., Вознесенской Н.Н., Веселковой Е.Е., Игониной Л.Л., Кадыровой Г.М., Князева О.А., Ленина В.И., Склярской Ю.М., Сухаревой Е.В., Шестаковой М.П. и др. Проблеме оценки инвестиционного климата страны принимающей иностранные инвестиции посвящены диссертационные работы Бирюковой А.И., Ниязова А.Н., Чернев Д.С., Яковлева О.А., Санакоевой Д.К. и др. Изучение вопросов привлечения и государственного регулирования иностранных инвестиций различными странами отражены в работах Былковой Е.А., Давыдова А.Ю., Деревянко А., Зарубина В., Зименкова Р., Погорлецкого А.И., Чжана Б., Чжоу Ц., Чхорн П. и др.

Цель данной работы – изучить факторы международной конкурентоспособности России на мировом рынке прямых иностранных инвестиций и дать практические рекомендации по их привлечению.

Исходя из поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- исследовать сущность и виды инвестиций;
- рассмотреть факторы, определяющие конкурентоспособность страны на рынке прямых инвестиций,
- выявить основные тенденции развития международного рынка прямых иностранных инвестиций,
- рассмотреть структура прямых иностранных инвестиций в российской экономике,
- определить основные направления государственной политики РФ по привлечению прямых иностранных инвестиций,
- раскрыть механизмы повышения конкурентоспособности РФ на международном рынке прямых инвестиций.

Объектом исследования являются иностранные инвестиции в мировой

экономике. Предметом исследования являются иностранные инвестиции Российской Федерации и её инвестиционный климат.

Методологическая основа исследования. При проведении исследования были применены такие методы познания, как: сравнение, наблюдение, абстрагирование и анализ.

Информационную базу исследования составили нормативно-правовые акты Российской Федерации, материалы и публикации Росстата, статистические данные, опубликованные в печати и специализированных научных изданиях, учебная литература и монографические издания отечественных и зарубежных ученых.

Практическая значимость и ценность полученных результатов исследования заключается в определении основных направлений совершенствования инвестиционного климата и инвестиционной политики на основе детального анализа иностранных инвестиций в России.

Исходя из поставленных задач, определилась структура работы. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложения.

Глава 1. Теоретико-методологические основы инвестиций, их роль и факторы привлечения

1.1. Понятие и сущность инвестиций

Основополагающим элементом инвестиционной деятельности является понятие «инвестиция», которое в широком смысле трактуется как вложение в будущее, происходит от латинского слова «investre» — облагать. В настоящее время имеется множество определений понятия «инвестиции», но еще не сформировалось окончательное представление о самой сути понятия.

Инвестиции обеспечивают необходимые темпы экономического роста, так как являются основной составляющей системы воспроизводства (то есть, возобновления и повышения количества производственных ресурсов). Инвестиции затрагивают стадию производства в системе воспроизводства, которая состоит из вышеуказанного производства, а также распределения, обмена и потребления. Можно утверждать, что инвестиции являются базой развития производства.

Понятие инвестиции (от лат. investio – одеваю) представляет собой вложения капитала в отрасли экономики внутри страны и за границей. Оно обозначает актив или предмет, который фирма покупает с целью получения дохода в краткосрочной, среднесрочной либо долгосрочной перспективе. В экономическом смысле, инвестиции означают приобретение товаров, которые не используются на момент покупки, но будут использоваться в будущем для увеличения богатства. В финансовом смысле, инвестиции – это денежные активы, которые фирма приобретает с целью получения прибыли в результате продажи по более высокой цене. Исходя из этого, различают финансовые (покупка ценных бумаг) и реальные инвестиции (вложения капитала в промышленность, сельское хозяйство, строительство, образование

и др.)¹.

В макроэкономике, инвестиции – это долгосрочные вложения государственного или частного капитала в различные отрасли экономики как внутри страны, так и за границей с целью извлечения прибыли. Иными словами, инвестиции – это вложение капитала частной фирмой или государством в производство той или иной продукции.

Под наиболее общим и распространенным понятием «инвестиции» понимается процесс вложения средств в любой форме для получения дохода или какого-либо другого эффекта. Закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г., № 39-ФЗ² трактует определение инвестиций следующим образом: «Инвестиции — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».

В связи с достаточно широким толкованием и неоднозначностью понятия «инвестиции» мы считаем, что необходимо выделить два его определения — финансовое и экономическое. С точки зрения финансовых параметров, инвестиции — это любые виды активов, вкладываемых в производственно-хозяйственную деятельность с целью последующего извлечения дохода. С точки же зрения экономической, инвестиции рассматривают как расходы на создание (приобретение), расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основного капитала, а также на вызванные этим изменения размеров и состава оборотного капитала. Н.И. Климова отмечает, что инвестиции — это вложения в основной капитал

¹ Инвестирование: учебник для вузов / Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова. – М.: Волтерс Клувер, 2014 – С.98.

² Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"// Собрании законодательства Российской Федерации от 1 марта 1999 г. N 9 ст. 1096.

(основные средства производства), в запасы, резервы, а также в другие экономические объекты и процессы, требующие отвлечения материальных и денежных средств на продолжительное время. Излагаемое определение понятия «инвестиции» не исчерпывает всей полноты и глубины этой фундаментальной экономической категории.

В экономической литературе встречающиеся понятия «инвестиций» не в полной мере отвечают современным условиям хозяйствования. Отсутствие рыночных стимулов реализации капиталовложений и неполный перечень объектов инвестирования являются наиболее типичными примерами такого несоответствия основным понятиям долгосрочного инвестирования, новым фактором и условиям функционирования российской экономики. В процессе исследования критериев и принципов формирования понятия «инвестиции» и толкования инвестиционных терминов различными учеными-экономистами, можно сделать вывод, что, формулируя определения, авторы либо вовсе не рассматривают цели инвестирования, предмет и объект вложений, либо уделяют внимание отдельным специфическим аспектам этого экономического процесса.

На наш взгляд, наиболее универсальными и обобщающими характеристиками содержательных элементов понятия «инвестиции» являются следующие наиболее удачные формулировки определения предмета инвестирования как:

- «совокупность материальных, трудовых и финансовых ресурсов» (В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин),
- «все виды имущественных и интеллектуальных ценностей» (Г.П. Подшиваленко),
- «вложения капитала» (В.В. Ковалев)¹.

¹ Ковалев В.В, Иванов В.В., Лялин В.А. Инвестиции: учебник. – М: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006, С.9-34., Иванов Г.И. Инвестиционный менеджмент. Ростов н/Д: «Феникс», 2001, С. 16-23., Подшиваленко Г.П., Лахметкина Н.И., Макарова М.В. Инвестиции: Учеб.пособие – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2004, С. 7-8.

По мнению Б. Т. Кузнецова инвестиции целесообразно рассматривать как совокупности инвестиционной деятельности инвестора и разнесение при анализе и оценке эффективности вложений понятий инвестиционной деятельности и инвестиционного объекта, которые существенно влияют на определение ценности инвестиций и полезных результатов, получаемых от ее исполнения, а последние должны быть соотнесены с расходом капитала.

Такой подход означает, что ценность инвестиций, связанной, скажем, с приобретением, строительством или расширением некоторого предприятия или производства, соответствует его рыночной стоимости. Если подходить к инвестициям только как к созданию некоего объекта, то ценность объекта характеризуется его стоимостью.

Учитывая, что основную долю инвестиций составляют капитальные вложения, исследования и характеристика их объемов в значительной мере будут отражать аналогичные параметры и закономерности поведения инвестиций. Вместе с тем, в определении понятия капитальных вложений нет единства взглядов ученых. Отметим, что широко использовавшееся в советской экономической литературе понятие «капитальные вложения» трактуется более узко, чем инвестиции.

Наиболее распространенным понятием «капитальных вложений» является представление капитальных вложений как совокупности затрат, которые общество направляет на возмещение и накопление основных фондов производственного и непроизводственного назначения, имея в виду простое и расширенное их воспроизводство. При этом использование источников на формирование и прирост оборотных средств к капитальным вложениям не относят. В соответствии с таким научным подходом «характер и период оборота оборотных фондов не позволяют включать их в состав капитальных вложений, несмотря на то, что по своей экономической сущности эти затраты

также единовременны»¹.

В дальнейшем ученым обращается внимание на то, что под капитальными вложениями следует понимать затраты на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование. Имеют место и другие взгляды на эту проблему, другие толкования категории «капитальные вложения». В соответствии со своим названием капитальные вложения есть финансовые средства, затрачиваемые на реконструкцию и строительство новых, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий (производственные капитальные вложения), на жилищное, коммунальное и культурно-бытовое строительство (непроизводственные капитальные вложения).

В этом определении выделяется разница в понимании сущности инвестиций в рыночной и плановой экономике. Приведенная трактовка капиталовложений носит ярко выраженный затратный характер и сужает область инвестирования только до вложений «... на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование»². В экономической литературе имеют место и другие толкования категории «инвестиции».

Например, в финансово-экономическом словаре приводится определение инвестиций как совокупности затрат, реализуемых в форме долгосрочных вложений капитала в промышленность, сельское хозяйство, транспорт, строительство и другие отрасли хозяйства. При этом целью инвестиций является получение предпринимательского дохода или процента.

Зарубежные авторы под инвестициями понимают следующее:

– Инвестиции – это «...прирост ценности капитального имущества в результате производственной деятельности данного периода, ... та часть дохода за данный период, которая не была использована для потребления»; «...покупка отдельным лицом или корпорацией какого-либо имущества,

¹ Ковалев В.В, Иванов В.В., Лялин В.А. Инвестиции: учебник. – М:ТК Велби, Изд-во Проспект,2006,С.9-34

² Ковалев В.В, Иванов В.В., Лялин В.А. Инвестиции: учебник. – М:ТК Велби, Изд-во Проспект. 2006. -С.9-34

старого или нового, дома или машины, ценных бумаг на фондовой бирже и т.д.» (Дж. Кейнс.)

– Инвестиции – это «расходы на строительство новых заводов, на станки и оборудование с длительным сроком службы и т.д. (К. Макконнелл и С. Брю.)

– Инвестиции (или капиталовложения) – это прирост запаса капитала страны, то есть зданий и сооружений, машин и оборудования, а также товарно-материальных запасов в течение года. Осуществление инвестиций связано с отказом от текущего потребления ради увеличения будущего потребления. (П. Самуэльсон.)

– В наиболее широком смысле слово «инвестировать» означает: «расстаться с деньгами сегодня, чтобы получить большую их сумму в будущем». Отдавать деньги приходится сейчас и в определенном количестве. Вознаграждение поступает позже, если поступает вообще, и его величина заранее неизвестна. (У.Ф. Шарп, Г.Дж. Александер и Дж.В. Бэйли.)

– Инвестиции – это любой инструмент, в который можно поместить деньги, рассчитывая сохранить или приумножить их стоимость, и/или обеспечить положительную величину дохода. (Л.ДЖ. Гитман и М.Д. Джонк.)

– Инвестиции – это использование капитала с целью получения дополнительных средств либо путем вложения в привлекательные инвестиционные проекты (доходные предприятия), либо с помощью участия в рискованном (венчурном) проекте, направленном на получение прибыли. (Дж. Доунс, Дж.Э. Гудман.)¹

– Инвестиции – это расходование в настоящем денежных или других средств в ожидании получения будущих выгод. (З. Боди, А. Кейн и А.Дж. Маркус.)².

¹ См.: Инвестиционная деятельность: учебное пособие / Н.В. Киселева, Т.В. Боровикова, Г.В. Захарова и др.; под ред. Г.П. Подшиваленко и Н.В. Киселевой. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2014 – 382 с.

² Завьялова Т.А. Предсказание на основе расчета. Конкурентоспособность: от оценки к методике // Креативная экономика, 2011. №9. С. 10–15.

Проанализировав различные источники отечественных и зарубежных авторов, можно выделить следующие наиболее распространенные подходы к пониманию сущности инвестиций.

Так, некоторые авторы рассматривают инвестиции либо как совокупность произведенных затрат, либо как вложение капитала. Недостатком этих подходов является статичность характеристики объекта анализа, заключающейся в том, что выделяется какой-нибудь один из элементов инвестиций (затраты или ресурсы) и отдается приоритет отдельной стадии движения инвестиций: производственной (промежуточной) или денежной (начальной). Однако инвестиции следует рассматривать не в статике, а в динамике, как целостный процесс, в ходе которого происходит последовательная смена форм стоимости и реализуется динамическая связь элементов инвестиций.

Кроме того, в ряде определений понятия «инвестиции» в качестве ресурсов выступают только денежные средства. Однако капитал может вкладываться и в других формах, таких как нематериальные активы, движимое и недвижимое имущество, различные финансовые инструменты и т.д.

Далее, следует отметить, что не во всех определениях данного понятия имеется такой элемент инвестиций, как результативность вложений, либо результатом вложений является лишь получение дохода. Очевидно, что результатом инвестиционной деятельности может быть не только получение прибыли, но и достижение определенного положительного эффекта: социального, экологического, инновационного, повышение конкурентоспособности экономики страны и т.д.

Следующим моментом является то, что некоторые авторы отождествляют категории «инвестиции» и «капитальные вложения». Однако «инвестиции» более широкое понятие, чем «капитальные вложения», поскольку они могут вкладываться не только в воспроизводство основных

фондов, но и в создание новых предприятий, приобретение ценных бумаг, нематериальных активов, в информационные ресурсы и т.д., то есть капитальные вложения можно рассматривать как одну из форм инвестиций, а не как тождественную категорию инвестициям.

Также можно отметить то, что в основу определений некоторых отечественных авторов положены нормы Федерального Закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». В таких определениях сделан акцент на конкретизацию содержания инвестиций, то есть определяется, что относится к инвестициям.

Таким образом, по результатам проведенного анализа можно сделать следующие выводы:

- становление и развитие теоретических основ инвестиционной проблематики в значительной степени обусловлено трансформационными процессами и проводимой в определенные периоды экономической политикой;

- категория «инвестиции» исследована достаточно обстоятельно, однако при толковании данного понятия существуют определенные расхождения, которые требуют систематизации различных подходов в формировании понятийного аппарата.

В связи с этим необходимо выявить основные признаки инвестиций и сформулировать такое определение данной категории, которое бы в большей степени соответствовало новым социально-экономическим условиям функционирования российской бизнес-среды.

На наш взгляд, ключевыми характеристиками экономической сущности инвестиций являются следующие:

1. Инвестиции выступают объектом экономического управления, поскольку предметная сущность инвестиций непосредственно связана с экономической сферой ее проявления, то есть категория «инвестиции»

входит в понятийно-категориальный аппарат, связанный со сферой экономических отношений, экономической деятельностью.

2. Сущность инвестиций связана с такой категорией, как капитал, который определяет любые ресурсы, созданные и используемые для производства большего количества благ. В связи с чем инвестиции являются наиболее активной формой вовлечения накопленного капитала в экономический процесс, при этом капитал используется во всех альтернативных его формах и вкладывается в любые объекты предпринимательской и иной деятельности, в различные отрасли и сферы экономики.

3. Инвестиции всегда осуществляются с определенной целью. Целевой установкой инвестиций является достижение конкретного заранее predetermined эффекта, который может носить как экономический (прирост суммы инвестированного капитала, положительная величина инвестиционной прибыли, положительная величина чистого денежного притока, обеспечение сохранения ранее вложено капитала и т.п.), так и внеэкономический характер (например, социальный, экологический и другой).

4. В рамках категории «инвестиции» объединяются ресурсы (капитальные ценности), вложения (затраты) и отдача вложенных средств как мотива этого объединения. Таким образом, инвестиции следует рассматривать как целостный процесс, в ходе которого происходит последовательная смена форм стоимости, реализуется динамическая связь элементов инвестиций, достигается конечный результат инвестиционной деятельности. Такой процесс можно представить в виде следующей модели: Ресурсы — Затраты — Конечный результат

5. Инвестиции являются объектом рыночных отношений, так как используемые в процессе инвестиций разнообразные инвестиционные ресурсы, товары и инструменты как объекты купли-продажи формируют

особый вид рынка – инвестиционный, характеризующийся (как и любой другой вид рынка) спросом, предложением и ценой, а также совокупностью определенных субъектов рыночных отношений.

Инвестиционный рынок формируется всей системой условий рыночной экономики, тесно сопряжен с другими рынками и функционирует под определенным воздействием разнообразных форм государственного регулирования.

6. Инвестиции непосредственно связаны с фактором времени. При осуществлении инвестиций имеет место отказ от потребления сегодня в пользу будущих благ. При этом экономическая ценность сегодняшних и будущих благ для собственника капитала неравнозначно: при прочих условиях возможности будущего потребления менее ценны в сравнении с текущим потреблением. Для преодоления указанного стереотипа и побуждения собственника капитала к инвестированию, необходимо обеспечить достаточно весомое для него вознаграждение за отказ от использования капитала на цели потребления, которое поступит позже (то есть имеет место временной лаг между моментом инвестирования капитала и моментом получения вознаграждения).

7. Инвестиции выступают носителем фактора риска, так как инвестор, осуществляя инвестиции, всегда осознанно идет на риск, связанный с возможным снижением или неполучением суммы ожидаемого инвестиционного дохода, а также возможной частичной или полной потерей инвестированного капитала.

Исходя из вышеуказанных характеристик, с комплексной точки зрения, сформулируем определение понятия «инвестиции» следующим образом: инвестиции представляют собой вложение капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения прибыли (дохода), а также достижения иного экономического или внеэкономического эффекта, осуществление

которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени и риска.

1.2. Характеристика основных видов инвестиций

Классификация инвестиций очень многообразна и зависит от различных факторов. Например, какие формы собственности участвуют в инвестировании, какое содержание инвестиций, характер участия в этом процессе, сроки инвестирования. Рассмотрим более детально виды инвестиций.

Основных групп инвестиций две: портфельная (финансовая), и реальная. Так называемой портфельной (финансовой) инвестицией, считается совокупный объем всех вкладываемых инвестиций, с помощью которых вкладчик достигает своих определенных целей¹.

Портфельные инвестиции, как правило, вкладываются в акции, валюту, драгоценные камни или металлы – золото, платину и т.п. Обычно этим занимаются различные инвестиционные фонды, менеджеры, финансовые консультанты, а не сам инвестор².

К реальным инвестициям относятся капитальные вклады в материальные и нематериальные активы. Такими активами могут быть: интеллектуальная собственность, производство, основной и оборотный капитал. Инвестиции этой подкатегории являются долгосрочными.

Реальные инвестиции могут подразделяться на следующие виды:

- инвестиции, которые вкладываются в собственное предприятие, для улучшения его эффективности. При этом происходит замена оборудования, модернизация основных фондов и передислокация мощностей производства;

¹ Инвестиционный климат России: Опрос существующих и потенциальных инвесторов. 2013 г.– М.:КСИИ, 2013. – С.88.

² Мусаева У. М., Абдуллаев Д. М. Совершенствование политики привлечения иностранных инвестиций в экономику РФ // Молодой ученый. — 2017. — №4. — С. 507-509.

- инвестиции, которые вкладываются в новое производство. В этом случае происходит реконструкция уже действующего либо создание нового производства;

- инвестиции, которые вкладываются в расширение предприятия. При этом достигается увеличение объема выпускаемой продукции действующего производства. Такие инвестиции еще называют экстенсивными;

- инвестиции, которые вкладываются в чужое предприятие. С помощью таких инвестиций вкладчик принимает участие в различных инвестиционных проектах либо участвует в каком-либо заказе, в том числе и государственном;

- инвестиции, которые вкладываются в органы государственного управления по их требованию. Это происходит в тех случаях, когда необходимо удовлетворить требования властей относительно соблюдения норм безопасности, экономических стандартов и других норм деятельности предприятия, менеджерами или консультантами.

К группе реальных инвестиций также относятся инвестиции интеллектуальные. Это вклады в нематериальные ценности. Например, в развитие прогресса, научные исследования, повышение уровня квалификации персонала, покупка и внедрение новых технологий и т.п.

В зависимости от содержания самой инвестиции она может быть в виде денежных средств, движимого или недвижимого имущества, прав на имущество, прав на пользование землей либо другими материальными и нематериальными ценностями¹.

По характеру участия вкладчика в самом процессе, инвестиции подразделяются на два вида: прямые и косвенные. Так, при проведении прямой инвестиции происходит личное участие инвестора при выборе объекта для вкладывания в инвестируемый объект его капитала. Помимо этого, прямой инвестицией может являться вкладывание средств в

¹ Инвестиционный климат: методика оценки: учебное пособие / И.Б. Максимов. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2012. – С.87.

уставный капитал предприятия с целью получения дохода либо для получения определенных прав, которые будут давать возможность управлять этим инвестируемым объектом. Если вложения инвестиций составляют 25% от общего капитала предприятия, то в мировой практике такие инвестиции считаются прямыми.

Косвенными инвестициями являются такие виды вложения, когда при инвестировании выбор объектов для осуществления этих действий, происходит без персонального участия инвестора, а с помощью различных посредников – финансовых консультантов, финансовых компаний, паевых фондов и тому подобных организаций.

Как правило, инвестиции вкладываются на определенный срок. Они могут быть: краткосрочными – такие инвестиции вкладываются на срок до 1 года; среднесрочными, которые вкладываются на срок от одного года и до пяти лет; долгосрочными – это инвестиции, которые вкладываются на срок более пяти лет.

Виды инвестиций в зависимости от формы собственности:

- частные инвестиции – это вклады, которые вносят отдельные частные лица или частные организации;
- государственные инвестиции – это такие, которые осуществляются унитарными организациями либо властями — местными или центральными, за счет средств, которые взяты из бюджета, заем либо из персональных источников;
- инвестиции смешанные – производятся как юридическими, так и физическими лицами, инвестиционными фондами, органами власти и т.д.;
- иностранные инвестиции – это такие, которые производятся иностранными юридическими и физическими лицами или государствами;
- совместные инвестиции происходят при совместном участии нескольких держав.

Характеристика инвестиций в зависимости от доходности, рисков и

ликвидности.

Инвестиции могут отличаться по степени доходности от произведенных вложений и делятся на четыре вида: высокодоходные, среднедоходные, низкодоходные и бездоходные. Рассмотрим каждую из них поподробнее:

- высокодоходные, говорят сами за себя. Такие инвестиции имеют высокий уровень дохода, который будет выше среднего показателя доходности на инвестиционном рынке;

- среднедоходные – практически соответствуют такому показателю, как средняя доходность на инвестиционном рынке;

- низкодоходные — соответственно ниже среднего показателя доходности на инвестиционном рынке;

- бездоходные – это такие инвестиции, которые вкладываются не для получения доходов, а для того, чтобы улучшить экологическую, социальную и другие виды сфер общества.

Инвестиции подразделяются в зависимости и от степени возможных рисков. Самыми оптимальными являются безрисковые инвестиции, при которых полностью отсутствует риск потерять капитал либо предполагаемую прибыль. Вкладчики имеют стопроцентную гарантию получения чистого дохода от вложения капитала¹.

Инвестициями низкорисковыми являются такие, при которых риск потерять капитал ниже, чем средний риск на инвестиционном рынке. Инвестиции среднерисковые имеют уровень риска приблизительно такой же, как средний риск на инвестиционном рынке².

Самыми опасными являются высокорисковые инвестиции (пример инвестиции в памм-счета рынка форекс), которые значительно

¹ Инвестиционный климат: методика оценки: учебное пособие / И.Б. Максимов. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2012. – С.54.

² Мусаева У. М., Абдуллаев Д. М. Совершенствование политики привлечения иностранных инвестиций в экономику РФ // Молодой ученый. — 2017. — №4. — С. 507-509.

превышают средний риск на инвестиционном рынке, но в случае благополучного исхода, могут принести очень значительную прибыль вкладчику. Это могут быть различные спекулятивные операции и проекты с высоким риском. Такие инвестиции называются спекулятивными.

Степень ликвидности инвестиций может быть разной. Различают высоколиквидные, среднеликвидные, низколиквидные и неликвидные инвестиции:

1. вклады в операции, которые в самые минимальные сроки дают денежный доход при отсутствии потерь стоимости, относятся к высоколиквидным инвестициям;

2. вклады, которые дают денежную прибыль в срок от одного до шести месяцев при отсутствии потерь стоимости, являются среднеликвидными;

3. низколиквидные инвестиции дают денежную прибыль не раньше, чем через полгода. Такие инвестиции вкладываются в акции слабоизвестных предприятий или в проекты, которые созданы по устаревшим технологиям либо не закончены;

4. инвестиции, которые являются неликвидными, находятся в составе имущественного комплекса. Поэтому их невозможно самостоятельно перевести в денежный эквивалент.

Инвестиции подразделяются территориально на:

- внешние – такие, которые вкладываются за пределами государства вкладчика;

- внутренние – это инвестиции, которые вкладываются в объекты, расположенные в пределах территории государства или региона инвестора.

Так же виды инвестиций характеризуются и по виду производимого вклада. Так, например, первичными инвестициями считаются вклады с применением капитала, который создан из личных или заемных средств. Реинвестициями являются вклады, которые сформированы из доходов от первичных инвестиций. А дезинвестиции формируются при изъятии из

оборота ранее вложенных капиталов, но без применения их в последующем в виде вкладов.

При классификации инвестиций используется и следующий параметр – как учитываются средства. Различают два вида: валовые и чистые инвестиции. Под валовым инвестированием понимают совокупность внесенных средств в новое предприятие, или покупка оборудования и интеллектуальных ценностей. Чистое инвестирование — это сумма валовых инвестиций с учетом отчислений на амортизацию.

Инвестиции могут проводиться как в отдельные объекты, так и в комплексные. Поэтому существует понятие «совместимость инвестиций». По характеристике совместимости вклады бывают: взаимозависимые, независимые и взаимоисключающие (альтернативные). При взаимозависимой инвестиции капитал вкладывается в объект, который связан с другими объектами. В этом случае очередность реализации может осуществляться только комплексно. Инвестиции, вкладываемые в автономные объекты для инвестирования, которые входят в один портфель, называются независимыми.

Альтернативные или взаимоисключающие инвестиции характеризуются похожими целями реализации, номенклатурой продукции, особенностями технологий и имеют ряд общих характеристик: неликвидность – в этом случае инвестиции вкладываются в нетрадиционные активы, мало известные рынку. Срок владения такими активами достаточно длительный – от пяти до десяти лет. Отрицательная корреляция с другими активами является положительным моментом, это способствует дополнительной диверсификации портфеля. Присутствует необходимость в широком анализе.

Виды инвестиций в зависимости от объектов инвестирования:

- инвестирование в физические активы. В этом случае капитал вкладывается в развитие потенциала отдельной отрасли или предприятия.

Такой вид инвестиций является фундаментом для создания производственного потенциала страны, отрасли или предприятия. Благодаря этому, улучшаются результаты производства;

- инвестирование в нематериальные активы, а именно – объекты, которые не являются материальными ценностями, не продающиеся и не применяющиеся в процессе производства больше года. Это инвестиции в различные права: авторские и пользования земельным участком, а также патенты, лицензии, торговые марки и затраты на организацию;

- инвестиции инновационные. При этом происходит вкладывание капитала в программы по обучению и в объекты НТП;

- если в процессе вкладывания инвестиций происходит приобретение новой организации, в этом случае получаются нетто-инвестиции;

- брутто-инвестиции возникают при соединении свободных нетто-инвестиций и реинвестиций в один комплекс. Они направляются на покупку и формирование новых средств для производства, чтобы поддержать основные фонды.

Каждая уважающая себя компания должна делать инвестирование, иначе она не сможет быть конкурентоспособной на рынке. Существует разделение инвестиций на активные, которые способствуют увеличению прибыли организации, и пассивные – они не помогают увеличить конкурентоспособность и она остается на прежнем уровне.

Существует еще один вид инвестиций, который называется аннуитет. В этом случае инвестор или вкладчик получает прибыль через определенный временной отрезок регулярно. Например, при вложении средств в Пенсионный фонд, человек сможет получать доход после выхода на пенсию.

В настоящее время инвестиционные решения получили большое распространение. Это способствовало разделению их на отдельные следующие направления: инвестиции, с помощью которых создаются разные альянсы – консорциумы, финансовые группы, многонациональные

синдикаты; инвестиции, которые направляются на поглощение крупных предприятий. Это делается для того, чтобы выйти на новые источники ресурсов; инвестиции, которые способствуют возникновению сложных финансовых инструментов¹.

Стоит отметить, что некоторые люди думают, что понятие финансирования – это и есть инвестирование. Действительно, они взаимосвязаны между собой, однако это не одно и то же. При финансировании предприятия предоставляемые средства вкладываются в создание материальной базы. А при инвестировании – основной целью является получение дохода от вклада финансовых средств.

Еще очень важно понимать, что капитальные вложения являются всего лишь одной из составляющих частей инвестирования. Они предполагают создание новых фондов или восстановление старых. Сами же инвестиции включают в себя и вклады в оборотные активы, и различную, интеллектуальную собственность, а также финансовые инструменты. Таким образом, капитальные вложения непосредственно отличаются от инвестиций.

Управление иностранными инвестициями представляет собой комплекс мер по привлечению зарубежных денежных средств для развития внутренней экономики страны. В настоящее время иностранные инвестиции разделяются на прямые и портфельные².

Рассматривая главную цель управления инвестиционной деятельностью, следует отметить, что она неразрывно связана с главной целью хозяйственной деятельности предприятия в целом и реализуется с ней в едином комплексе. Таким образом, главной целью инвестиционного менеджмента является обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде.

¹ Рачеева Я. В. Инвестиционная привлекательность России на фоне экономических ограничений // «Развитие России в условиях глобальной политической нестабильности и экономических ограничений»: материалы студенческой научной конференции (весенняя сессия) СПбГЭУ, изд-во СПбГЭУ, 2015. – С.105.

² Мусаева У. М., Абдуллаев Д. М. Совершенствование политики привлечения иностранных инвестиций в экономику РФ // Молодой ученый. — 2017. — №4. — С. 507-509.

1.3. Факторы, определяющие конкурентоспособность страны на рынке прямых инвестиций

В тесной связи с проблемой оценки конкурентоспособности страны находится выявление факторов конкурентоспособности. В основном все рейтинги основываются на анализе факторов конкурентоспособности и их оценке. Отдельные исследователи, в зависимости от того какую методику оценки конкурентоспособности они применяют, варьируются и факторы в неё включаемые. В совместной работе с К. Кетелсом М. Портер предлагает разделить факторы конкурентоспособности страны на три крупномасштабные группы:

- начальные условия,
- контекст,
- микроэкономическая конкурентоспособность на рисунке 1.3.1¹.



Рис. 1.3.1 Факторы определяющие конкурентоспособность страны²

Группа факторов, объединенных под общим названием начальные

¹ Портер М. Конкурентные преимущества стран // Международная экономика / М. Портер; пер. с англ. Д.Е. Тетерина, 2006. Вып. 6. С. 308–356.

² Логинова В.А. Современные подходы к оценке конкурентоспособности территориальных экономических систем // Вестник ТОГУ, 2008. №2(9). С. 139.

условия включает в себя:

- территорию страны, ее размеры и географическое местоположение, особенно выход к незамерзающим морским акваториям;
- природный ландшафт и формирующие его климатические условия;
- наличие полезных ископаемых и других природных ресурсов (лесных, водных), флора и фауна, их объем и разнообразие;
- накопленный человеческий потенциал, его разнообразие и этнокультурная структура;
- культурное наследие в вещной и не вещной форме (литература, музыка, другие виды искусств, исторические памятники, памятники архитектуры);
- научный задел предшествующих поколений, прежде его в виде результатов фундаментальных исследований;
- часть производственного и инфраструктурного потенциала, созданного трудом предшествующих поколений: дороги, мосты, здания, сооружения, оборудование с длительным сроком службы (например, шлюзовое хозяйство на реках, гидроэлектростанции и т.п.).

Данные факторы не являются объектами выбора той или иной страны и присущи ей по умолчанию, однако, говоря о факторах конкурентоспособности страны нельзя исключать их из анализа, так как на их базе или с их учетом формируются остальные конкурентные преимущества. К примеру, наличие тех или иных природных ресурсов могут существенно отразиться на структуре экспорта и импорта, от географических особенностей территории будет зависеть специфика логистического подхода.

История развития страны отражается в существующих предприятиях, политическом строе, культурных особенностях и т.д. Макроэкономический, политический, правовой и социальный контексты выступают еще одним фактором конкурентоспособности страны. Данный фактор аккумулирует в себе особенности проводимой политики в каждом из перечисленных

направлений контекста, институциональные структуры, создающие условия для деятельности граждан, компаний, правительства.

Если не пытаться эффективно использовать имеющиеся ресурсы, то не будет и отдачи. Важно правильно поставить задачу именно на национальном (макро-) уровне, тогда будет найдено и адекватное решение. Речь идет не только о природных ресурсах страны, но обо всех перечисленных ресурсах и об оптимальном их комбинировании для эффективного использования на макроуровне.

Итак, рассмотренный фактор сам по себе не обеспечивает успеха стране, но создает для этого необходимый потенциал. Основы конкурентоспособности страны, всё же, создаются не на макро, а, по мнению М. Портера и К. Кетелса, на микроуровне.

На рисунке 1.3.1 видно, что авторы включают в микроэкономическую конкурентоспособность три элемента:

- качество экономической среды,
- состояние развитости кластеров (объединений по видам деятельности),
- грамотность организации деятельности компании.

Итак, данная категория факторов относится к операционной эффективности использования ресурсного потенциала стран. Здесь на практике используются две группы показателей.

Первая группа – традиционные показатели:

- уровни и динамика внутренних и экспортных цен и затрат,
- динамика валютных курсов¹.

В течение долгого времени надежным и представительным показателем конкурентоспособности считалась удельная заработная плата,

¹ Рачеева Я. В. Инвестиционная привлекательность России на фоне экономических ограничений // «Развитие России в условиях глобальной политической нестабильности и экономических ограничений»: материалы студенческой научной конференции (весенняя сессия) СПбГЭУ, изд-во СПбГЭУ, 2015. – С.110.

поскольку именно она в наибольшей степени определяла экспортные цены. Занижение курса национальной валюты считалось испытанным средством повышения национальной конкурентоспособности в краткосрочной перспективе. Однако результаты эмпирических исследований 80-х годов поставили под сомнение их достаточность. Теперь всё чаще эти индикаторы используются в комплексе с другими (количественными и качественными) показателями, характеризующими процессы, которые лежат в основе долговременных изменений рыночных квот стран и общей картины международной торговли.

К показателям второй группы относятся:

- производительность труда и полная факторная производительность,
- измеряющая выпуск,
- произведенный данным количеством труда и капитала, и указывающая на уровень применяемой технологии.

Страны, имеющие высокий уровень производительности труда и факторной производительности, т.е. имеющие выраженное технологическое преимущество, могут быть конкурентоспособными на мировых рынках, поддерживая при этом высокие доходы и уровень жизни населения.

Конкурентоспособность страны, основанная на ее технологических преимуществах, свойственна для богатых промышленно развитых стран.

Однако конкурентоспособность страны может быть достигнута и на базе нетехнологического, ресурсного преимущества, прежде всего за счет низкой стоимости факторов производства и девальвации ее национальной валюты. Конкурентоспособность страны, базирующаяся на ресурсных преимуществах нетехнологического характера, за счет низкой стоимости факторов производства, и прежде всего дешевом сырье и дешевой рабочей силе, а также на занижении стоимости национальной валюты, характерна для бедных стран.

Способы повышения конкурентоспособности, основанные на низком

уровне заработной платы и занижении курса национальной валюты, противоречат смыслу и целям экономического роста. Тем не менее страны вынуждены их использовать для повышения национальной конкурентоспособности в краткосрочной перспективе, чтобы хоть как-то удержаться на мировых рынках и получить необходимую валюту, например для реализации своих национальных программ или выплаты иностранных долгов. Обычно это конкурентоспособность бедных, обремененных внешними долгами стран. Суть такой политики заключается в том, что страна принудительно девальвирует свою валюту, создавая конкурентные преимущества более низкими ценами, выраженными в валютах других стран¹.

Таким образом создаются предпосылки для расширения рынка экспортных товаров данной страны. Однако если страна не успевает вовремя вложить полученные в результате расширения экспорта средства в развитие технологии и дальнейшее расширение производства и повышение его эффективности (а деньги обычно уходят на покрытие внешних долгов), то полученная выгода на макроуровне оборачивается убытками от повышения импортных цен и усиления инфляционных тенденций, еще более усугубляя экономическое положение этой страны.

К ключевым факторам (показателям), отражающим операционную эффективность конкурентоспособности на макроуровне, можно отнести:

- производство продукции (ВВП) на душу населения;
- производительность труда (ВВП на одного занятого);
- удельная оплата труда;
- энерго- и материалоемкость продукции (потребление основных видов энергии и сырьевых материалов на единицу ВВП с учетом природно-климатических условий страны);

¹ Рачеева Я. В. Инвестиционная привлекательность России на фоне экономических ограничений // «Развитие России в условиях глобальной политической нестабильности и экономических ограничений»: материалы студенческой научной конференции (весенняя сессия) СПбГЭУ, изд-во СПбГЭУ, 2015. – С. 110.

- капиталоемкость продукции;
- транспортноемкость (грузооборот транспорта на единицу ВВП);
- паритет покупательной силы (ППС) национальной валюты по отношению к основным странам-конкурентам;
- динамика курса национальной валюты по отношению к валютам ведущих стран мира и соотношение валютного курса и ППС;
- экспортная ориентация экономики страны (объем экспорта к ВВП);
- импортная зависимость (объем импорта к ВВП);
- изменение «условий торговли» – изменение отношения индекса цен по экспорту к индексу цен по импорту;
- сальдо торгового и платежного балансов страны;
- уровень инфляции в стране по сравнению с основными странами-конкурентами;
- уровень безработицы в стране по сравнению с основными странами-конкурентами;
- объем инвестиций в науку и новые технологии;
- объем инвестиций в человеческий капитал;
- создание экономической среды, благоприятной для возникновения и диффузии нововведений и технологического развития компаний.

Лучшими измерителями национальной конкурентоспособности, по мнению многих учёных, являются производительность труда, отражающая степень, в которой нация может быть низкзатратным производителем при условии высокой заработной платы, и полная факторная производительность, измеряющая выпуск, произведенный данным количеством труда и капитала, и указывающая на уровень применяемой технологии.

К настоящему времени международные хозяйственные связи стали всеохватывающей системой, включающей не только обмен сырьем и готовой продукцией, но и одновременно все другие стадии воспроизводственного процесса, и прежде всего НИОКР. Доступ к мировому рынку наукоемкой

продукции и научно-технической информации стал обязательным условием полноценного экономического роста.

Бизнес-среда определяется огромным количеством факторов производства, поведенческих норм, мотиваций и сопутствующих производств товаров и услуг, которые оказывают непосредственное влияние на производительность и инновационность при конкуренции компаний.

Степень развитости кластеров по виду/географии деятельности отражает мощь связи и внешние факторы, воздействующие на расположенные рядом предприятия, поддерживающие отрасли, сервис-провайдеров и сопутствующие организации в конкретной области. Качество организации деятельности компании включает в себя возможности, принятые методы работы и принимаемые ее руководством решения. Независимо от благоприятности деловой среды или мощности кластера именно компании ответственны за достижение или не достижение приемлемого уровня производительности.

М. Портер различает конкурентоспособность на макро и микро уровнях, так макроэкономическая среда, формируемая за счёт определённой политики, проводимой правительством в области экономики, данная среда более гибкая в силу того, что большинство решений, принятых на макроуровне могут быть реализованы за достаточно короткий промежуток времени. Микроэкономическая среда не имеет столь значительного потенциала для быстрых изменений в силу того, что она формируется на основе деятельности множества субъектов и зависит от массы факторов: особенностей инфраструктуры, имеющихся знаний и навыков у рабочей силы, степень выполнения существующих постановлений и т.д.

Исследуя конкурентоспособность на микроуровне наиболее часто используется модель так же авторства М. Портера, это одна из наиболее распространенных моделей, иллюстрирующих конкурентные преимущества стран – ромб (алмаз) Майкла Портера на рисунке 1.3.2.

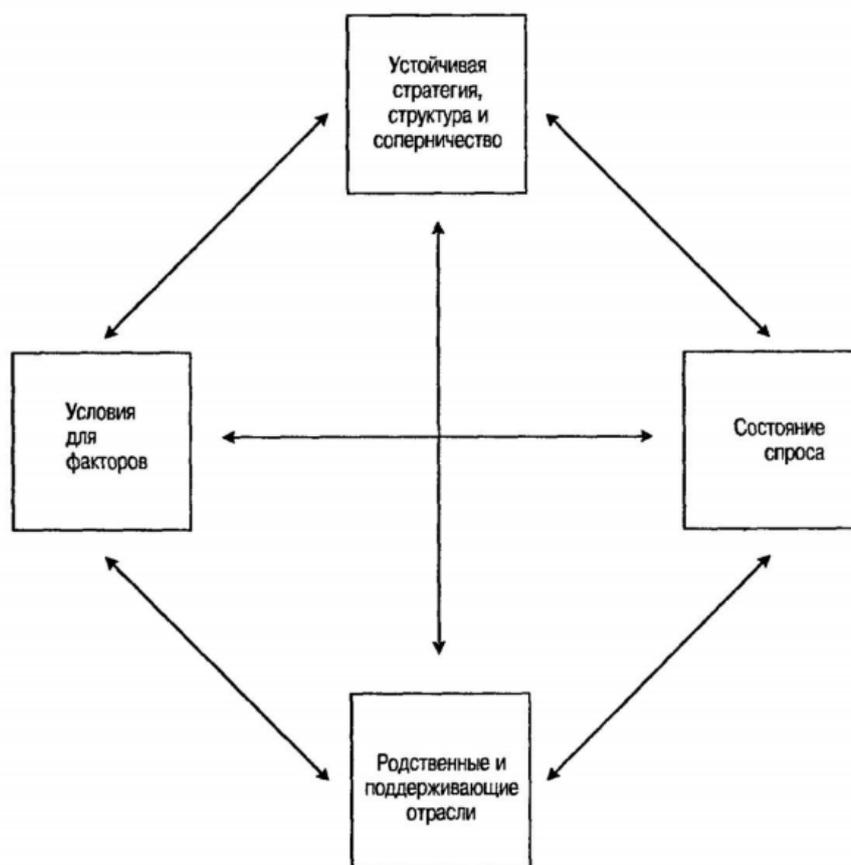


Рис.1.3.2 Детерминанты конкурентных преимуществ страны¹

Каждая вершина представляет собой один из ключевых факторов конкурентоспособности, так «условия для факторов» отражают позиции страны в области ресурсообеспечения, «состояние спроса» характеризует объемы спроса на товары и услуги в той или иной отрасли на внутреннем рынке, «родственные и поддерживающие отрасли» агрегируют в себе отрасли-поставщики и иные сопутствующие отрасли, способные к конкуренции на международном уровне, «устойчивая стратегия, структура и соперничество» включает в себя характеристики внутренней конкуренции, условия для функционирования компаний.

Следующий рассмотренный подход представлен в работе Завьяловой

¹ Логинова В.А. Современные подходы к оценке конкурентоспособности территориальных экономических систем // Вестник ТОГУ, 2008. №2(9). С. 139.

Т.А.¹, в ней успешно применён и структурирован подход, используемый Е. Ясиным, автором выявлена зависимость факторов конкурентоспособности от стадии развития страны на рисунке 1.3.3.



Рис.1.3.3 Общие закономерности развития экономики

Все имеющиеся факторы конкурентоспособности разделены на 4 группы: внешние, внутренние, ресурсные и институциональные. «Фактически конкурентоспособность экономики обеспечивается всеми четырьмя направлениями, но передовые позиции институциональной конкурентоспособности свойственны экономикам тех стран, которые являются лидерами конкурентоспособности экономики в целом».

Центральную роль в росте эффективности производства и, следовательно, в формировании международной конкурентоспособности играют новые технологии.

Аналогичную позицию занимают Г.Г. Азгальдов и А.В. Костин «Как известно, в современном мире «выживаемость» государства зависит, в широком смысле этого слова, главным образом, от обеспечения его конкурентоспособности. В свою очередь, конкурентоспособность

¹ Завьялова Т.А. Предсказание на основе расчета. Конкурентоспособность: от оценки к методике // Креативная экономика, 2011. №9. С. 10–15.

невозможна без поддержания мирового уровня научно-технического прогресса. Это означает необходимость поддерживать постоянный и увеличивающийся поток нововведений (в основном – технических), сегодня выражаемых термином «инновации»¹.

Итак, каждая страна должна иметь свою стратегию развития, в рамках которой просчитываются конкурентные преимущества и слабые стороны (существование или возможность возникновения угроз). Главная задача – не дать возможность конкуренту понять, как устроена деятельность фирмы, какие комбинации деятельности дают ей главные преимущества на рынке. Нечто подобное, но в гораздо более сложной форме и конфигурации имеет место и на макроуровне.

Одним из проявлений стратегического подхода к долгосрочному развитию страны является политика ее правительства в отношении использования ресурсного потенциала и позиционирования в промышленной и научно-технической среде.

Политика повышения конкурентоспособности требует координации инвестиций в технологии с развитием человеческого капитала, поскольку в условиях быстрого изменения технологий необходима система адекватного обеспечения рабочих новыми профессиями. В настоящее время в различных странах делаются попытки, с одной стороны, более тесно привязать образование и обучение к потребностям производства, а с другой – с помощью расширения рамок профессий подвести фундамент под идею непрерывного образования, которое теперь считается жизненно важной частью человеческого существования.

Более того, именно знания, закрепленные в человеческом капитале и технологии, считаются сейчас двигателями производительности и экономического роста. Для эволюции экономики, ведомой знанием,

¹ Азгальдов Г.Г, Костин А.В. Интеллектуальная собственность, инновации и квалиметрия [Электронный ресурс] // Экономические стратегии, 2008. №2. С. 162 – 164. URL: http://www.labrate.ru/articles/azgaldov-kostin_article_2008-1_innovation-qualimetry-IP.htm (дата обращения: 12.02.2017)

центральным является развитие и диффузия информационных технологий, позволяющих трансформировать знания в информацию и в закодированном виде передать их через компьютеры и коммуникационные сети. По оценкам, более 50 процентов ВВП в основных странах Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) уже создается на базе знаний, а успех национальной экономики определяется эффективностью в сборе и использовании знаний и технологий. Поэтому в странах ОЭСР особенно велика потребность в высококвалифицированном труде – носителе знаний.

Создание благоприятной среды для развития экономики, ведомой знанием, является главным содержанием национальной научной и технологической политики, а также политики усиления конкурентоспособности.

Сегодня, по сути, идет формирование новой теории внешней торговли, основанной на признании абсолютных конкурентных преимуществ стран на базе технологических и структурных факторов. Это потребовало пересмотра традиционных подходов к государственной политике повышения конкурентоспособности. Прежде всего произошел переход от преимущественного использования ценовых факторов к сочетанию ценовых и неценовых.

Уплотняются связи между отдельными уровнями формирования конкурентоспособности, например между мезо- и макроуровнями. В условиях технологического прогресса была признана зависимость конкурентоспособности корпораций от социального и институционального климата в стране.

В новом контексте были поставлены под сомнение многие традиционные приемы промышленной политики, в частности государственная помощь отдельным отраслям или крупным фирмам, а также выделение и поддержка стратегических отраслей. При этом стало очевидным, что типы национальных конкурентных преимуществ можно

сознательно выбрать в пределах данных ограничений и создать их с помощью целенаправленных действий фирм и правительства. Однако их можно и легко потерять в периоды радикальных технологических или экономических изменений, если подорвать условия технологического накопления, что, к сожалению, произошло и происходит в России.

Вообще же совокупность стратегических факторов выходит далеко за рамки промышленной или технологической политики. Они охватывают стратегию развития всего социума в целом, во всем его социокультурном своеобразии.

Стратегические факторы формирования макроконкурентоспособности должны решать главную задачу – обеспечение сохранения социокультурной уникальности данной страны и оптимальное использование этой уникальности в укреплении ее конкурентных позиций в мировой экономике.

К слову сказать, Россия на сегодняшний день являет собой уникальный пример отсутствия реального стратегического конкурентного преимущества, и, более того, на протяжении 10 последних лет в ней наблюдается явление, получившее название «стратегического вакуума».

Перевод страны на рыночную модель хозяйствования – это всего лишь смена инструментария операционной эффективности, но никак не стратегия развития. Да и цели, которые ставились перед реформами по повышению оперативной эффективности, не были достигнуты. Более того, Россия за период реформ потеряла много конкурентных преимуществ.

В настоящее время для соответствия темпам развития ведущих стран необходимо выстраивать курс на формирование особого типа экономики, которую многие авторы именуют инновационной. Нельзя не согласиться с экс-вице-премьером правительства Республики Калмыкия В. Илюмжиновым: «Мир переживает период очередной технологической революции ... Правящие круги государств, вступивших в экономический марафон, понимают, что именно технологии являются единственным ключом к

стабильности и процветанию в XXI веке»¹. Согласно Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года одним из основных целевых ориентиров для нашей страны является «экономика лидерства и инноваций», а точнее, речь идёт о переходе «российской экономики от экспортно-сырьевого к инновационному социально ориентированному типу развития»².

В качестве промежуточного вывода можно обозначить необходимость регулярного пересмотра и обновления перечня факторов конкурентоспособности в связи с постоянно изменяющейся конъюнктурой и ускоряющимися темпами мирового прогресса. В связи с этим, наряду с уже длительное время выделяемыми факторами конкурентоспособности необходимо учитывать и такой, неоспоримо важный, в настоящий момент как уровень инновационности экономики.

Глава 2. Анализ международного рынка прямых иностранных инвестиций и места России на мировом рынке капиталов

2.1. Основные тенденции развития международного рынка прямых иностранных инвестиций

На современном этапе развития экономики «мировое экономическое пространство» зависит от структуры и количества иностранных инвестиций. Объемы оттока иностранных капиталовложений, в свою очередь, влияют на социально - экономическое положение большинства национальных хозяйств.

¹ Илюмжинов В. Глобальная инновационная гонка: в борьбу вступают мировые лидеры, Россия отстает [Электронный ресурс] // Газета Протестант. 2013, 28.03.2012. URL: www.gazetaprotestant.ru/2012/03/globalnaya-innovacionnaya-gonka-v-borbu-vstupayut-mirovye-lideryrossiya-otstaet/ (дата обращения: 23.03.2016)

² Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года. Утверждена Распоряжением правительства РФ № 1662-р от 17.11.2008 [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=90601> (дата обращения: 18.03. 2016)

Следовательно, анализ международного рынка иностранных инвестиций играет важную роль в экономической науке. Поэтому анализ масштаба, динамики и географии международного движения иностранных инвестиций является актуальным. Представим данные международного рынка иностранных инвестиций за 2011-2015 гг. в виде таблицы 2.1.1.

Таблица 2.1.1

Масштабы прямых инвестиций, млрд. долл. США¹

	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	Изменение 2011 / 2015	Изменение 2011 / 2015
Приток	1221	1422	1700	1330	1451	19 %	9 %
Отток	1171	1467	1711	1346	1410	20 %	5 %
	Цепной темп роста(%)		Цепной темп прироста(%)		Абсолютный прирост (цепной, млрд. долл. США)		
	Приток	Отток	Приток	Отток	Приток	Отток	
2011г.							
2012г.	116 %	125 %	16 %	25 %	201	296	
2013г.	120 %	117 %	20 %	17 %	278	244	
2014г.	78 %	79 %	- 22 %	- 21 %	- 370	- 365	
2015г.	109 %	105 %	9 %	5 %	121	64	

Результаты, представленные в таблице 2.1.1, свидетельствуют о том, что изменения влекут за собой динамическое развитие современных инвестиционных процессов.

Что касается данных 2014г., то можно заметить отрицательную тенденцию прироста вывоза прямых иностранных инвестиций. Данное снижение обосновано:

1) незначительным финансово - экономическим кризисом; приростом задолженности как государственного, так и частного сектора; пострадавшими банковскими системами развитых стран, снижением экономического роста;

2) экономическими трудностями в некоторых странах - инвесторах. Это связано с тем, что при исследовании тенденции прямых иностранных инвестиций была определена некая связь масштабов внутреннего и

¹ Федеральный сайт Федеральной службы статистики [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.gks.ru> [дата обращения 19.04.2017].

внешнего инвестирования;

3) заметное влияние на изменения объемов прямых иностранных инвестиций оказывают как инвестиционные возможности, стимулирование предприятий - инвесторов, так и готовность принять инвестиции в странах - реципиентах. В связи с этим, низкие темпы роста количества ПИИ по состоянию на 2015г. также обоснованы и сложным экономическим положением стран - реципиентов, что определило акценты внутренних инвестиций, которые направлялись на оживление.

В связи с этим возникает необходимость анализа масштабов портфельных инвестиций международного рынка иностранных инвестиций (таблица 2.1.2)

Таблица 2.1.2

Масштабы портфельных инвестиций, млрд. долл. США¹

Год	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	Изменение 2011 / 2015	Изменение 2011 / 2015
Ввоз	18427	20370	21117	23304	25464	38 %	9 %
Вывоз	19589	21288	21912	23916	26312	34 %	10 %
	Цепной темп роста(%)		Цепной темп прироста(%)		Абсолютный прирост (цепной, млрд. долл. США)		
	Приток	Отток	Приток	Отток	Приток	Отток	
2011г.	-	-	-	-	-	-	

Продолжение таблицы 2.1.2

	Цепной темп роста(%)		Цепной темп прироста(%)		Абсолютный прирост (цепной, млрд. долл. США)	
	Приток	Отток	Приток	Отток	Приток	Отток
2012г.	111 %	109 %	11 %	9 %	1943	1699
2013г.	104 %	103 %	4 %	3 %	747	624
2014г.	110 %	109 %	10 %	9 %	2187	2004
2015г.	109 %	110 %	9 %	10 %	2160	2396

Анализируя данные, представленные в таблице 2.1.2, можно отметить, что увеличение величин портфельных инвестиций связано с влиянием множества социально - политических и макроэкономических факторов.

¹ Федеральный сайт Федеральной службы статистики [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.gks.ru> [дата обращения 19.04.2017]

Если рассматривать структуру иностранных инвестиций по видам экономической деятельности, то основными направлениями будут:

- Обрабатывающие производства;
- Торговля (оптовая и розничная);
- Ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования;
- Финансовая деятельность;
- Добыча полезных ископаемых;
- Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг;
- Транспорт и связь;
- Строительство;
- Производство и распределение электроэнергии, а также газа и воды.

Следующим этапом анализа международного рынка иностранных инвестиций является исследование поступлений прямых иностранных инвестиций между группами стран (рисунок 2.1.1).

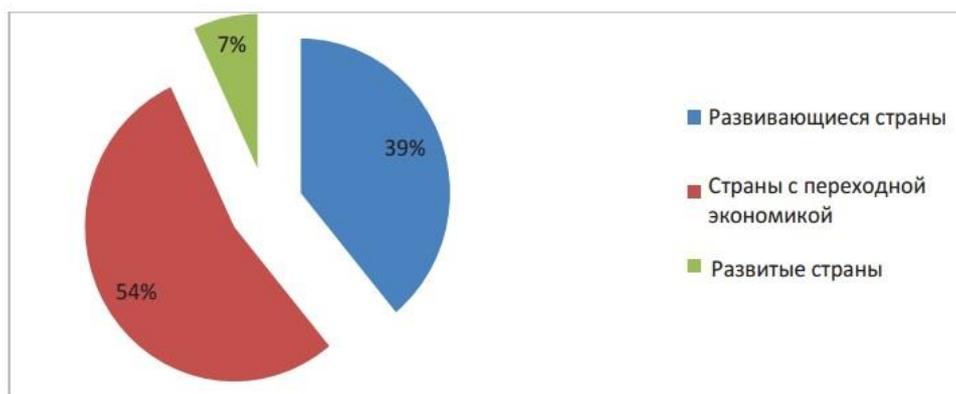


Рис. 2.1.1 – Распределение поступления прямых иностранных инвестиций между группами стран, 2015г.¹

Результаты, представленные на рисунке 2.1.1, свидетельствуют о том, что в развивающихся странах сократился приток ПИИ, где они являются

¹ Харламова Т.Н., Краснопеева А.Ю. Проблема привлечения и инвестиций и их оттока в экономике России // Ученые записки Тамбовского отделения РоСМ. -2016.- №5. –С. 37-44.

важными источниками финансирования с учетом экономики стран и совокупностью капиталовложений. Однако туризм и добывающие отрасли в развивающихся странах также привлекают все больше внимания иностранных инвесторов.

Возобновился рост притока ПИИ в развитые страны, но их объем далек от предыдущего пикового уровня. В развитых странах приток ПИИ увеличился, однако составляет лишь 7 % от всего поступлений ПИИ между группами стран.

Приток ПИИ в страны с переходной экономикой достиг рекордного уровня (54 %).

Что касается анализа портфельных инвестиций между группами стран, можно отметить что 63,04 % (16053 млн. долл. США) приходится на развитие страны, 33,3 % (8483 млн.долл. США) – развивающиеся страны и лишь 3,66 % (928 млн. долл. США) – страны с переходной экономикой.

На основании этого, можно отметить значительные объемы портфельных инвестиций как в развитых, так и развивающихся странах.

В начале текущего века из-за нестабильной геополитической ситуации мировую экономику охватили застойные явления. Это привело к глобальному спаду инвестиционной активности. Негативное влияние на нее оказали понижение котировок акций ряда ведущих компаний, низкие прибыли, медленная реструктуризация многих корпораций, рост цен на нефть, катаклизмы на финансовых рынках и завершение в некоторых странах приватизаций. Свертывание инвестиционной активности ТНК, вызванное вялой экономической конъюнктурой, привело к сокращению на две трети операций в сфере трансграничных СиП.

Уменьшилось количество крупных сделок. Годовой приток ПИИ сократился в мире с 1400,5 млрд. долл. в 2000 г. до 587 млрд. долл. в 2003 г. Вместе с тем степень устойчивости экономики стран-получателей ПИИ к неблагоприятным глобальным тенденциям оказалась разной. Наибольшим

было падение делового доверия в развитых странах, прежде всего в США, Канаде и государствах «старой» Европы. Суммарный объем притока ПИИ в развитые страны в 2003 г. составил всего 369,2 млрд. долл., против 1138 млрд. долл. в 2000 г.

Показатели развивающихся стран также имели отрицательную тенденцию. Только страны с переходной экономикой показали положительную динамику роста. В то же время многие регионы смогли более или менее успешно противостоять воздействию неблагоприятной мировой конъюнктуры. Динамично развивались Китай, Индия, Япония и другие азиатские страны. Сохранил устойчивость экономический рост в странах Латинской Америки и Карибского бассейна. Не утратила динамизма экономика стран ЦВЕ. Эти новички в сфере ПИИ продолжали реструктуризацию экономики для увеличения потоков ПИИ, направляемых в их страны.

Изменение географии наиболее динамично развивающихся регионов, повышение интереса инвесторов, ориентированных на освоение и эксплуатацию природных ресурсов в богатых ими странах, результативность принимаемых правительствами мер и внешнеполитических инициатив, направленных на привлечение ПИИ, внесли коррективы в мировое движение капитала.

Самым крупным реципиентом ПИИ впервые стал Китай, превзойдя по этому показателю США. Улучшение положения в регионе способствовал целый ряд факторов — сочетание благоприятных деловых подходов, планомерное движение к дальнейшей экономической интеграции и улучшившийся инвестиционный климат. Многие страны по всему миру смогли привлечь большие объемы ПИИ, чем в предыдущие годы. Мировой финансово-экономический кризис 2008 г. отрицательно повлиял на международное движение ПИИ, но в целом в период 2000–2011 гг. мировые

объемы привлеченных и накопленных ПИИ заметно выросли и продолжают расти.

Развивающиеся страны по объему привлекаемых ПИИ стали вплотную приближаться к развитым странам, а страны с переходной экономикой планомерно также увеличивают долю ПИИ в своих национальных экономиках.

Конечно же, объемы ПИИ в постсоциалистических странах не столь высоки, в виду их позднего старта в борьбе за ПИИ.

Тенденции последних лет обусловлены интеграцией и сплочением многих стран между собой, что приводит к предсказуемости их экономической политики и прозрачности принимаемых решений, которые стали определяться ориентирами и ограничениями этих организаций, что повысило уровень доверия инвесторов. Основываясь на этом, мы считаем, что страны находясь в союзах, альянсах с другими странами таких как: СЕМАС, САСМ, CARICOM, ФТАА, НАФТА, АСЕАН, ЕКО, СААРС, ЕФТА, ЕУ, АСР, АРЕС, WTO, G8, G20, G77, GSTP и др., «страхуют друг друга» от риска, дают определенные гарантии, оказывают содействие по развитию, что влечет за собой рост ПИИ, ВВП и развитие всего реального сектора национальной экономики всех типов стран.

Это развитие происходит при обильном притоке ПИИ, что помогает развитию сектора производства и сектора услуг, в который в последние годы значительно вырос объем поступающих и накопленных иностранных инвестиций. Тем самым, рост производства и услуг стимулирует экономический рост мировой и национальной экономики. Исходя из рассмотренных выше долговременных периодов, можно сделать вывод о систематическом росте ПИИ во всех типах стран и мире в целом. Данные рассуждения можно проиллюстрировать графически (рис. 2.1.2).

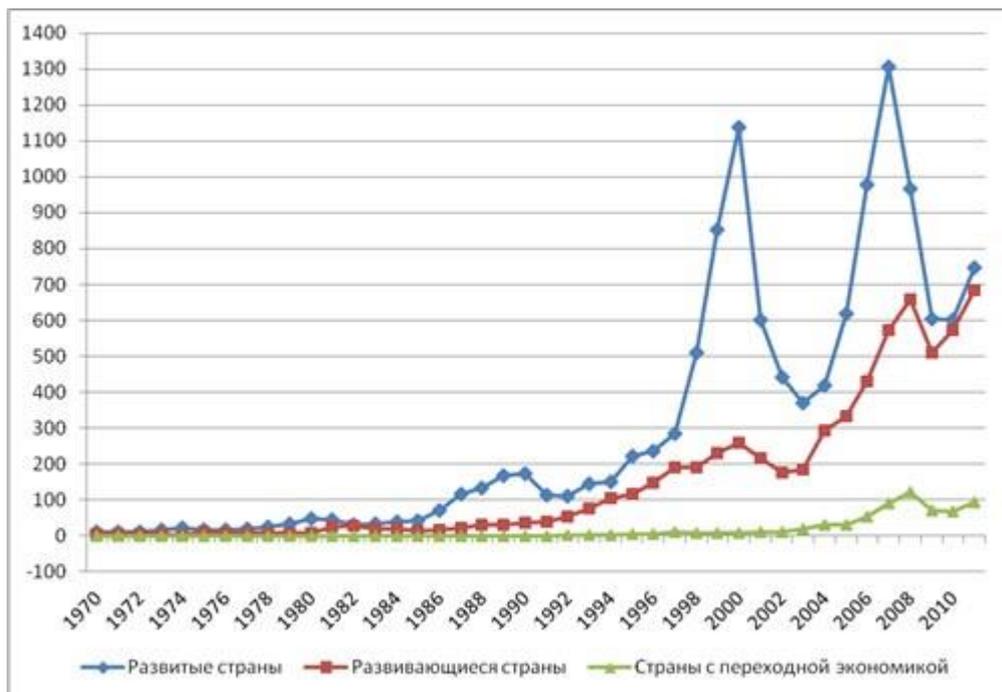


Рис. 2.1.2. Приток ПИИ в развитые, развивающиеся и страны с переходной экономикой в 1970–2011 гг. (млрд. долл.)¹

Мы видим, что на протяжении всего рассматриваемого нами периода приток ПИИ имел положительную динамику. За исключением временных отрезков, связанных с нестабильной экономической ситуацией в мире, которая напрямую влияет на международное движение ПИИ. На основании проведенного анализа, обобщим выявленные мировые тенденции ПИИ. Объем мирового притока ПИИ вырос с 13,3 млрд. долл. до 1524,4 млрд. долл. (с 1970 по 2011 г.), а мировой объем накопленных ПИИ вырос с 699,0 млрд. долл. до 20438,2 млрд. долл. (с 1980 по 2011 г.).

Увеличился приток ПИИ в реальном секторе мировой экономики со 187,5 млрд. долл. до 1633,5 млрд. долл. (с 1989 по 2009 г.) и объем накопленных ПИИ в реальном секторе с 1803,7 млрд. долл. до 17950,5 млрд. долл. (с 1990 по 2009 г.). Мы видим, что объем ПИИ постоянно растет, инвестиции активно участвуют в мировой хозяйственной деятельности

¹ Федеральный сайт Федеральной службы статистики [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.gks.ru> [дата обращения 19.04.2017]

и процессах глобализации. ПИИ также являются неотъемлемой частью странового и мирового ВВП.

Объем накопленных ПИИ по отношению к мировому ВВП показывает положительную динамику роста в 1980 г. — 5,9 %, а в 2011 г. — 29,3 %; объем притока ПИИ по отношению к мировому ВВП в 1980 г. — 0,5 %, а в 2011 г. — 2,2 %, что говорит о значительном усилении мировых позиций ПИИ. ВВП является показателем уровня жизни населения, чем выше ВВП, тем выше уровень жизни. ПИИ положительно воздействуют на экономический рост, а значит и на уровень жизни населения. Это говорит о том, что ПИИ были и являются движущей силой глобализации и интернационализации.

Однако чтобы страны могли получить выгоду от ПИИ, находящиеся в них компании и институты должны иметь необходимую «поглощающую способность». Страны, в которых параллельно притоку ПИИ вкладываются значительные средства в создание внутреннего потенциала (например, Сингапур и Ирландия), добились наибольших успехов в мобилизации притока ПИИ.

И наоборот, если ПИИ обусловлены существенными налоговыми льготами или становятся результатом применения политических мер, ведущих к возникновению торговых диспропорций (квоты на текстиль и одежду) и не сопровождаются одновременным наращиванием местного потенциала и созданием связей между иностранными филиалами и местными компаниями, то возможности получения долгосрочных выгод от ПИИ оказываются весьма ограниченными.

Следует отметить, что остается открытым вопрос о том, каким образом между ПИИ, накоплением капитала и ростом может установиться связь, позволяющая создать благоприятный цикл для развивающихся и постсоциалистических стран. Сведения о наличии позитивной корреляции между запаздыванием ПИИ и ростом дают достаточно оснований считать

ПИИ двигателем роста, но только при условии ведения страной открытой политики. Ведение открытой политики возможно при членстве в международных организациях, союзах и альянсах. Хотя другие исследователи либо не видят признаков того, что ПИИ являются независимым ускорителем роста даже при таких условиях, либо полагают, что эффект от них очень невелик и исчезает в случае усиления контроля в отношении определенных характеристик страны. Нам более правомерной представляется точка зрения Блумструма и мы категорически не разделяем точки зрения Карковича и Родрика, т. к. ПИИ способны стать и являются ускорителем экономического роста, однако говорить о полной открытости развивающихся и постсоциалистических стран до достижения ими определенного экономического уровня преждевременно. Им необходимо, в целом следуя политике открытости, обеспечить защиту отдельных отраслей реального сектора, с целью обеспечения экономической безопасности государств.

Таким образом, влияние ПИИ на рост и конвергенцию доходов зависит от соблюдения многих условий. ПИИ оказывают воздействие на рост, однако и быстрый рост также влияет на приток ПИИ, например, — экономика Китая или Российской Федерации. Следует также учитывать, что динамика ПИИ носит кумулятивный характер, причем размеры существующих портфелей ПИИ оказывают серьезное воздействие на размеры последующих потоков. Анализ данных позволяет нам утверждать, что необходимо преодолеть некий пороговый уровень в доходах, развитии человеческого капитала, технологических знаний и предпринимательства для того, чтобы имело место значительное положительное воздействие ПИИ на конвергенцию доходов. Следовательно, политику по привлечению и управлению ПИИ нельзя разрабатывать и планировать без учета начальных условий и структурных ограничений, существующих в экономике страны, в данный момент времени.

Все это делает актуальным анализ эффективности процессов глобализации, осуществляемых через развитие ПИИ.

Итак. Иностранные инвестиции играют важную роль в поддержании и наращивании экономического потенциала стран, что положительно отражается на деятельности предприятий, увеличение ВВП, активности страны на внешнем рынке. Отсюда следует, что на современной этапе развития экономики расширение масштабов перелива иностранных инвестиций становится ключевым фактором глобализации экономики. В отличие от портфельных инвестиций, прямые инвестиции представляют собой стержень любого национального хозяйственного комплекса. В связи с этим, именно вокруг них и развивается основная конкурентная борьба на международном рынке иностранных инвестиций.

На данный момент практически не осталось стран, не вовлеченных в процессы международного инвестиционного сотрудничества, ведь устойчивое экономическое развитие невозможно без эффективного участия в мирохозяйственных процессах.

2.2. Структура прямых иностранных инвестиций в российской экономике

На современном этапе каждая страна вовлечена в международное инвестиционное сотрудничество. ТНК, в рамках которых осуществляется большая часть иностранных инвестиций, являются одним из важнейших субъектов мировой экономики. В Российской Федерации происходит пересмотр правового регулирования ПИИ, создаются новые условия для привлечения иностранных инвесторов, такие как ОЭЗ (особые экономические зоны), ТОР (территория опережающего развития) и СРП (соглашение о разделе продукции). Однако, несмотря на новые возможности

потенциал использован не в полной мере, таким образом анализ динамики ПИИ в РФ является актуальной проблемой. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) — это приобретение активов иностранных предприятий с целью осуществления контроля над ними (с вложениями в уставной капитал предприятия доли свыше 10 %)¹.

Современная экономическая ситуация в России имеет все признаки неустойчивости в связи с введением рядом западных стран санкций против России, падением мировых цен на нефть и ослаблением курса рубля. Активизация инвестиционной деятельности является важным инструментом для оживления экономики, иностранные «инъекции» в российскую экономику могут поспособствовать увеличению ее производительных возможностей и стать фактором экономического развития.

Динамика прямых иностранных инвестиций в Россию за последние 10 лет неоднозначна, проведя анализ объема ПИИ в Российской Федерации с 2006 по 2016г. можно отметить, что наибольший объем ПИИ наблюдался в 2008г. в размере 74783 млн. долл. В 2009г. ситуация в корне поменялась, и последовал резкий спад, объем ПИИ составил 36583 млн. долл., что на 49 % меньше по сравнению с 2008г. Однако в 2010–2011гг. их объем увеличился на 50,6 % по отношению к 2009г., а в 2013г. вырос на 36,8 % по сравнению с предыдущим годом и составил 69219 млн. долл. ²

В 2014г. последовало резкое снижение ПИИ, объем прямых инвестиций составил всего 20958 млн. долл., что на 30,3 % меньше по сравнению с предыдущим годом. В период 1994–2016гг., самый высокий показатель был достигнут в первом квартале 2013г., составив 40140 млн. долл..

¹ Аносова П.И. Иностранные инвестиции в Росси. Анализ и динамика иностранных инвестиций // Международный студенческий научный вестник. – 2015. – № 4 (часть 1) – С. 11-14.

² Азатян М. О. Анализ структуры и динамики прямых иностранных инвестиций в РФ [Текст] // Экономика, управление, финансы: материалы VII Междунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2017 г.). — Краснодар: Новация, 2017. — С. 10-14.

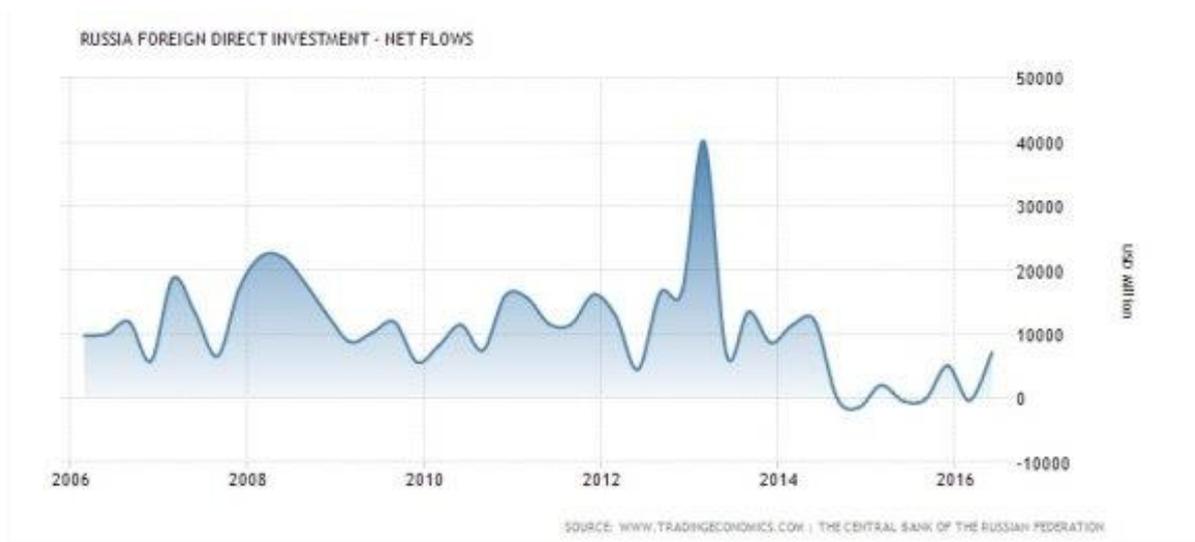


Рис. 2.2.1. Динамика ПИИ РФ 2006–2016 г. ¹

В 2014–2015г. наблюдался резкий спад в притоке ПИИ, однако во втором квартале 2016г. ПИИ в Россию увеличились на 7115 млн долл. и в 2017г. ожидается продолжение их прироста.

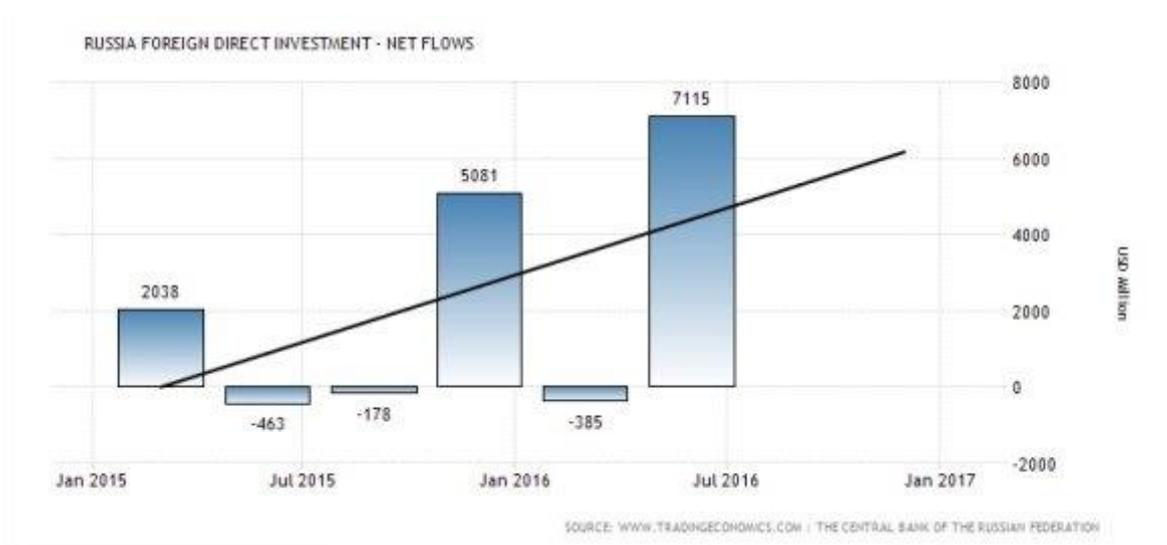


Рис. 2.2.2. Приток ПИИ, млн. долларов 2015–2016г. ²

В 2016 году зарубежные инвесторы вложились в 205 проектов на территории России. Этот показатель позволил России подняться на одну

¹ Азатян М. О. Анализ структуры и динамики прямых иностранных инвестиций в РФ [Текст] // Экономика, управление, финансы: материалы VII Междунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2017 г.). — Краснодар: Новация, 2017. — С. 10-14.

² Азатян М. О. Анализ структуры и динамики прямых иностранных инвестиций в РФ [Текст] // Экономика, управление, финансы: материалы VII Междунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2017 г.). — Краснодар: Новация, 2017. — С. 10-14.

позицию вверх в списке топ-10 европейских стран по количеству проектов ПИИ и занять седьмое место. Вперед Россию пропустила Бельгия, которая за год опустилась с шестого на восьмое место.

В 2015 году по темпам роста Россия вышла на первое место в Европе с показателем в 61%. В 2016 году темпы роста оказались относительно скромными, составив всего 2%.

Тем не менее этого оказалось достаточно, чтобы итоговый показатель в 205 проектов стал самым высоким для России за все время проведения исследования. Количество созданных рабочих мест в рамках проектов ПИИ также увеличилось за год на 6%, достигнув 15 064. По этому показателю Россия также заняла седьмое место, хотя в прошлом году 14 172 созданных мест позволили ей встать на четвертую позицию. Продолжая тренд 2015 года, в прошлом году зарубежные инвесторы вкладывали средства преимущественно в развитие новых производственных мощностей (166 проектов) в России, а не в расширение уже существующего бизнеса (39 проектов).

Начавшееся во второй половине 2014г. резкое изменение страновой структуры ПИИ, во втором полугодии 2015-го продолжилось.

Так как иностранное инвестирование для РФ является одним из двигателей экономического развития, страна заключает множество контрактов с государствами-партнерами, осуществляющими прямые инвестиции в российскую экономику. Капиталовложения в экономику страны осуществляются как странами СНГ, так и странами дальнего зарубежья.

Говоря о прямых инвестициях, поступающих из стран СНГ, стоит отметить, что наблюдается стабильная тенденция роста: сальдо платежного баланса увеличилось с 154 до 602 млн. долларов в 2010-2013гг.; инвестиции возросли в 5,73 раза. Несмотря на значительное снижение инвестирования из

стран СНГ в 2014-2015 годах, доля инвестиций стран СНГ в общем объеме инвестиций возросла с 1%-2% до 9,3% в 2015 году.

Возрастают и инвестиции из Казахстана. Их рост не случаен: 26 апреля 2013 года в Москве прошла конференция «Инвестиции: перспективы и возможности». Основная задача конференции заключалась в рассмотрении различных аспектов сотрудничества РФ и РК в процессах инвестирования, стратегии обоюдного выхода на инвестиционные рынки обеих стран; также были рассмотрены возможные проблемы, связанные с движениями капитала.

В настоящее время торгово-экономическое сотрудничество Российской Федерацией является одним из ключевых направлений развития экономики для Республики Казахстан. Очевидно, что подавляющая часть иностранных инвестиций, от 90% до 99% от общего объема, поступает из стран дальнего зарубежья. В 2013 году основными инвесторами выступили такие страны как Соединенное Королевство, Ирландия, Британские Виргинские острова, Люксембург, Нидерланды и Кипр; общий объем инвестиций составил 64 304,45 млн. долларов или 92,9% от иностранных инвестиций за данный период. В табл. 2.2.1 представлен объем инвестиций некоторых иностранных государств за период 2013-2015 г.г.

Таблица 2.2.1

Структура ПИИ по основным странам-инвесторам в 2013-2015 гг.

(сальдо платежного баланса, млн. дол. США)¹

Страна	2013	2014	2015
Кипр	8 266	3 158	-7 057
Багамы	2 791	3 638	5 090
Британские Виргин. О-ва	9 379	3 123	2 242
Ирландия	10 399	-531	623
Люксембург	11 638	-693	-5 770
Нидерланды	5 716	1 102	-249
Соединенное Королевство	18 927	120	1 104
Франция	2 121	2 224	1 686

¹ Официальный сайт Центрального Банка РФ [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=svs> (дата обращения: 14.02.2017)

Китай	597	1 271	645
-------	-----	-------	-----

На графике 2.2.1 наглядно показана динамика объемов инвестиций.

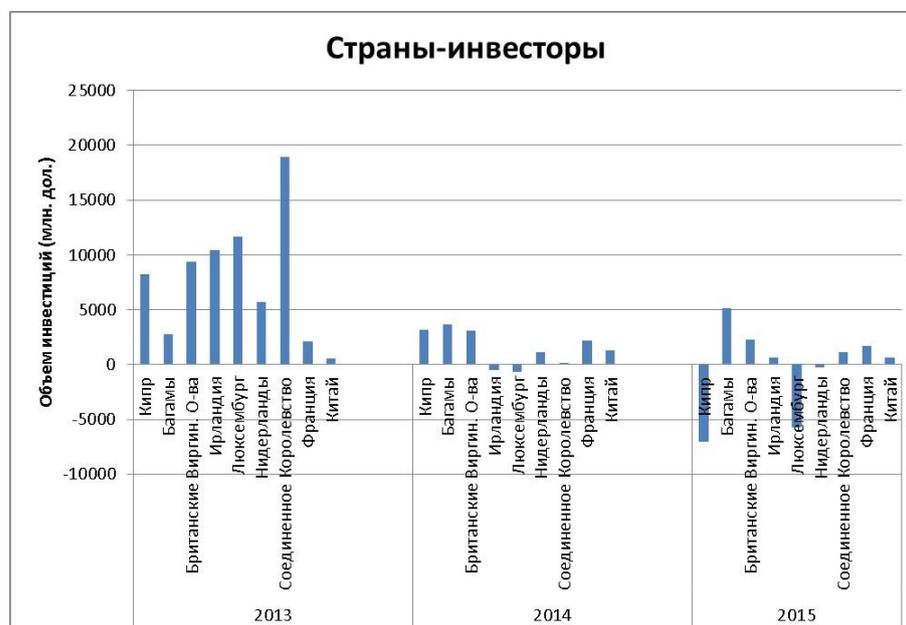


Рис.2.2.1. Структура ПИИ по основным странам-инвесторам в 2013-2015 гг. (сальдо платежного баланса, млн. дол. США)¹

Некоторые страны, представленные на графике, имеют значительные производственные мощности на территории РФ, что обуславливает значительный приток инвестиций с их стороны. Так, например, на территории России ведут производственную деятельность такие крупные компании как Heineken, Unilever, Royal Philips Electronics и Royal Dutch/Shell. Однако, как можно заметить, в 2015 году наблюдается отток нидерландского капитала с российского рынка. Так, например, компания Heineken была вынуждена закрыть некоторые заводы, а также планирует закрытие еще одного завода в Калининграде в связи с падением спроса и сильным административным давлением.

Стоит отметить, что показатель прямых инвестиций в страну свидетельствует не только об уровне производственной и экономической

¹ Официальный сайт Центрального Банка РФ [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cbr.ru/statistics/?PrId=svs> (дата обращения: 14.02.2017)

привлекательности данной страны, но и о ее интересе к офшорным зонам. Большинство основных иностранных инвесторов являются офшорными зонами; к ним можно отнести Люксембург, Багамы, Кипр, Британские Виргинские острова. Инвестиционное партнерство с данными государствами позволяет бизнесам РФ экономить на налогах. Приток прямых инвестиций в страну зачастую представляет из себя возврат средств, ранее выведенных в офшоры с целью оптимизации бизнес-процессов и экономии на налогах. Таким образом, данный показатель не всегда отражает реальные инвестиции иностранных государств в экономику и производство РФ.

Резкое снижение сальдо платежного баланса в 2014 году более чем в 3 раза, с 69 219 до 22 031 млн. долларов обусловлено развитием украинского конфликта, который негативно повлиял на политические отношения РФ со многими странами-инвесторами, особенно теми, которые получают поддержку со стороны США. В 2014 году были введены многие санкции, которые значительно ограничили приток иностранных инвестиций.

Также можно отметить значительное снижение инвестиций Великобритании с 18 927 до 120 млн. долларов в 2013-2014гг. Такое падение также является следствием резкого ухудшения инвестиционного климата. Уже за 9 месяцев 2014 года чистые иностранные инвестиции составили минус 21,7 млрд. долларов. В 2015 году доля прямых инвестиций Кипра снизилась более чем в 3 раза - наблюдается отток капитала. Данная тенденция связана с тем фактом, что капиталы выводятся в другие офшорные зоны. Так, наблюдается значительное увеличение показателя прямых инвестиций в РФ Багам; с 2010 по 2015 год прирост прямых инвестиций данных территорий составил 223%¹.

Отток денег с Кипра и их перераспределение в иные юрисдикции обусловлено тем, что российский бизнес ищет возможности оптимизации

¹ Информационный портал «Провэд.рф» [Электронный ресурс]. URL:<http://провэд.рф/analytics/research/19533-kak-izmenilas-y-investitsionnaya-ppvlekatelnosty-possii.html> (дата обращения: 14.02.2017)

международных операций. Кипр более не является наиболее выгодной офшорной зоной вследствие подписания соглашения об автоматическом обмене налоговой информацией. Подписание данного документа позволит получать налоговым органам информацию о процентах, дивидендах и доходах от инвестиций. Таким образом, российские капиталы выводятся в зоны, не имеющие прямых соглашений с Россией об обмене налоговой информацией.

Тем не менее, положительной тенденцией является налаживание инвестиционной партнерской деятельности с Китаем. Показатели чистых инвестиций возросли на 8% с 2013 по 2015 год, составив 645 млн. долларов на конец 2015 года.

Стратегическое партнерство России и Китая является крайне важным, так как Китай является одним из наиболее активных иностранных инвесторов. Несмотря на некоторые экономические проблемы на сырьевых рынках, Китай продолжает инвестировать в российские проекты. По некоторым данным, в ближайшие 5 лет планируется увеличение инвестиций до 10 млрд. долларов США. Китай осуществляет не только прямое инвестирование в российскую экономику; также проводятся сделки по инвестированию инфраструктурных проектов.

Особое внимание стоит обратить на сделку по купле-продаже China Insurance Investment Ltd. 9,9% акций компании ОАО «Ямал СПГ» у «Новатэка» и развитии проекта по добыче и поставке газа «Ямал СПГ». Китай остается одним из главных потребителей энергии, что делает его действительно важным стратегическим партнером для России.

В связи с введением санкций закрытие иностранных предприятий продолжалось в 2015г. в промышленности и сфере услуг. В 2015г. закрылось производство автомобилей Opel, в IT сфере закрылись офисы Google, Skype, Adobe Systems, значительно сократил своё присутствие Raiffesen Bank.

Таблица 2.2.2

**Привлечение прямых иностранных инвестиций по видам
экономической деятельности¹**

Наименование вида экономической деятельности	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
ВСЕГО, млн. долл. США	235 082	161 132	193 685	146 370	134 130
<i>в том числе:</i>					
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	667	656	934	598	671
Добыча полезных ископаемых	16 762	15 535	26 155	16 339	17 426
Обрабатывающие производства	25 345	32 375	51 750	26 741	32 013
Производство и распределение электроэнергии, газа, пара и кондиционирование воздуха	3 297	4 000	2 831	3 251	1 120

¹ Информационный портал «Провэд.рф» [Электронный ресурс].
URL:<http://провэд.рф/analytics/research/19533-kak-izmenilasy-investitsionnaya-ppvlekatelnosty-possii.html>
(дата обращения: 14.02.2017)

Продолжение таблицы 2.2.2

Наименование вида экономической деятельности	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Сбор, очистка и распределение воды. Сбор сточных вод, отходов и аналогичная деятельность	18	22	28	14	27
Строительство	5 303	6 756	5 771	4 812	2 078
Оптовая и розничная торговля	42 295	42 517	43 903	32 353	37 998
Транспорт и хранение	4 653	3 237	2 899	3 607	2 262
Деятельность гостиниц и ресторанов	373	472	332	386	461
Информация и связь	5 891	5 623	5 305	3 072	2 466
Финансовая деятельность, страхование	109 351	28 690	31 102	31 625	18 649
Недвижимость	7 672	7 637	7 732	7 722	5 789
Научные исследования и разработки	660	205	255	231	151
Образование	5	8	3	10	4
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	310	482	446	341	139
Предоставление прочих услуг	7 233	9 145	8 685	11 056	9 974
Деятельность в области аренды и лизинга	614	756	488	833	203
<i>Не распределено по видам деятельности</i>	4 631	3 016	5 065	3 381	2 699

Проанализировав показатели таблицы, можно сделать следующие выводы: прямые иностранные инвестиции в период за 2011-2015 гг. снизились, и в 2015 году составили 134 130 млн. долларов.

Добыча полезных ископаемых составила в 2015 году 17 426 млн. долларов. За анализируемый период наивысшая сумма вложений прямых инвестиций в эту отрасль наблюдалось в 2013 году и составила 26 155 млн. долларов.

В 2011 году в обрабатывающие производства было вложено 25 345 млн. долларов прямых инвестиций, что на 6 668 млн. долларов выше по

сравнению с 2015 годом. Однако, в 2013 году наблюдался высокий интерес иностранных инвесторов к этой отрасли и сумма составила 51 750 млн. долларов. Из этого вида экономической деятельности наиболее привлекательно инвесторы считают металлургическое производство и химическое производство, о чем свидетельствуют данные таблицы.

В сфере строительства наблюдается спад иностранных инвестиций, так в 2011 году прямые иностранные инвестиции составили 5 303 млн. долларов, а вот в 2015 году всего лишь 2 078 млн. долларов.

Следует отметить, стабильно иностранных инвесторов привлекает розничная и оптовая торговля. После снижения в данной сфере, произошедшего в 2014 году (32 353 млн. долларов), уже в следующем году наблюдался прирост иностранных инвестиций на сумму 5 645 млн. долларов.

Вложения в такие направления экономической деятельности как информация и связь в последние годы не является привлекательным направлением для инвесторов. Так в 2011 году сумма составляла 5 891 млн. долларов, а вот уже в 2015 году этот показатель снизился, и составил 2 466 млн. долларов.

Менее привлекательной деятельностью стала финансовая. В 2011 году, прямые иностранные инвестиции в финансовую деятельность и страхование составили 109 351 млн. долларов, но в 2015 году вложения сократились в 17 раз, и составили 18 649 млн. долларов.

В рейтинге стран по объему ПИИ Россия в 2013 году занимала третье место, уступив только США и Китаю, а в 2014 году по данным UNCTAD уже не вошла даже в первую десятку. Несмотря на богатые природные ресурсы, и масштабный потребительский рынок в список самых привлекательных стран для инвесторов Россия в 2014 году не вошла, хотя в 2013 году занимала в нем 11 место.

Таблица 2.2.3

Международная инвестиционная позиция Российской Федерации,
млн. долл.¹

	Остаток на 1.01.2015	Изменения	Остаток на 1.01.2016
Чистая международная инвестиционная позиция	290314	23553	313868
Активы	1249213	-103424	1145789
Прямые инвестиции	384689	-48412	336276
Участие в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	296933	-49100	247833
Долговые инструменты	87756	688	88444
Портфельные инвестиции	56629	14097	70727
Участие в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	4433	-1176	3257
Долговые ценные бумаги	52197	15274	67470
Прочие инвестиции	404870	-45629	359241
Прочее участие в капитале	4371	979	5349
Наличная валюта и депозиты	181346	-33323	14802
Ссуды и займы	166750	-5000	161750
Страховые и пенсионные программы, программы стандартных гарантий	2274	-466	1808
Торговые кредиты и авансы	32065	-575	31491
Прочая дебиторская задолженность	18064	-7245	10819
Резервные активы	385460	-17061	368399

Согласно таблице 2.2.3, чистый прирост активов возрос только в долговые инструменты, долговые ценные бумаги и в прочие инвестиции. Чистое уменьшение прямых иностранных инвестиций составило — 48412 млн. долларов. Анализ структуры ПИИ показывает, что значительная часть иностранных инвестиций не приводит к увеличению основных фондов. В структуре иностранных инвестиций, поступающих в Россию велика доля долговых инструментов, которые не влияют на прирост капитала. Слияния и поглощения, являясь покупкой уже действующих предприятий, уменьшают

¹ Азатян М. О. Анализ структуры и динамики прямых иностранных инвестиций в РФ [Текст] // Экономика, управление, финансы: материалы VII Междунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2017 г.). — Краснодар: Новация, 2017. — С. 10-14.

его прирост, что указывает на осторожность инвесторов, их неготовность нести риски, связанные с созданием и управлением бизнесом¹.

ПИИ могут послужить механизмом повышения конкурентоспособности России в мировой экономике, путем использования существующих конкурентных преимуществ и привнесения новых. Формирование политики государства по привлечению ПИИ в страну должны включать следующие направления:

- признание роли ПИИ как важного конкурентного преимущества для развития страны;
- системная политика государственной поддержки иностранных инвестиций, в том числе обеспечение льготных условий для инвесторов, инвестирующих в приоритетные отрасли экономики;
- перенос центра внимания с количественных, финансовых аспектов ПИИ на качественные.

Главным приоритетом должны стать современные технологии, передача которых возможна по каналам ПИИ;

- пересмотр отраслевых приоритетов ПИИ;
- учет и задействование конкурентных стратегий ТНК, где главной целью должно стать соединение принадлежащих им технологий, менеджмента и контроля над глобальными рынками с российскими сырьевыми и интеллектуальными ресурсами, высокообразованной рабочей силой и пилотными научно-техническими разработками для создания более конкурентоспособных на мировом рынке производств².

Российская экономика обладает рядом привлекательных для иностранного инвестора особенностей, среди которых следует выделить

¹ Информационный портал «Провэд.рф» [Электронный ресурс]. URL:<http://провэд.рф/analytics/research/19533-kak-izmenilas-vestitsionnaya-ppvlekatelnosty-possii.html> (дата обращения: 14.02.2017)

² Азатян М. О. Анализ структуры и динамики прямых иностранных инвестиций в РФ [Текст] // Экономика, управление, финансы: материалы VII Междунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2017 г.). — Краснодар: Новация, 2017. — С. 10-14.

большую емкость внутреннего рынка, богатые природные ресурсы, относительно дешевую рабочую силу, научный потенциал и т. д. Несмотря на повышение позиций в рейтинге Всемирного банка «DoingBusiness», в котором Россия в 2015 году поднялась на 51 место, его результаты не замечают инвесторы, которые считают главным препятствием на пути модернизации и расширения объемов иностранных инвестиций -недоработки нормативно-правовой базы, коррупцию и бюрократию.

На данном этапе добавилась экономическая и политическая нестабильность как в России, так и в мировой экономике в целом. На основе проведенного анализа, можно говорить о том, что действующие формы национального регулирования иностранных инвестиций и состояние мировой экономики пока не позволяют преодолеть негативные факторы инвестиционной привлекательности Российской Федерации и, следовательно, не способствуют увеличению притока ПИИ.

Необходимо совершенствовать нормативно-правовую базу в сфере иностранного инвестирования, заострив внимание на применении принятых в международной практике принципов недискриминации, мер стимулирования инвестиционной деятельности. В условиях политики импортозамещения крайне важным является создание режима наибольшего благоприятствования инвесторам, направляющим свои вложения в медицину, образование, науку, культуру, инновации и др., поощрения отдельных, важных для экономики России видов деятельности, включая импорт новых технологий, поддержка мелких и средних иностранных компаний. Национальное законодательство должно адаптироваться к условиям международных инвестиционных и торговых организаций и расширение практики двух- и многосторонних соглашений о гарантиях и взаимной защите инвестиций.

Таким образом, России необходимо активизировать приток ПИИ, путем доработки и изменения существующей инвестиционной политики и

мер стимулирования иностранных инвестиций, так как прямые иностранные инвестиции — это эффективное средство повышения конкурентоспособности и укрепления положения страны в мировой экономике, которое помимо дополнительного финансирования дает возможность передачи прогрессивных технологий в мировом пространстве.

2.3. Основные направления государственной политики РФ по привлечению прямых иностранных инвестиций

Сегодня в Российской Федерации имеется множество проблем, которые осложняют ее участие в мировом обмене капиталом, способствующем повышению эффективности привлечения и использования иностранных инвестиций. Причинами низкой инвестиционной активности иностранного капитала в России, в создавшихся кризисных условиях, являются: очень высокая стоимость коммерческого кредита, наличие административных барьеров входа на рынок, недостаточное бюджетное финансирование национальных инвестиций, высокий уровень финансовых, в том числе инвестиционных рисков, во многом связанных с внешней блокадой России со стороны мирового сообщества, а также наличием санкций со стороны иностранных государств.

Данные Центрального Банка РФ по основным странам-инвесторам в экономику и показатели платежного баланса об оттоке капитала из РФ, свидетельствуют о том, что основная часть инвестиций из других стран является инвестициями российских компаний, вывезенными за рубеж. Подобная ситуация характеризует Россию как недостаточно привлекательную страну для иностранных инвесторов и компаний, так как зарубежные инвесторы, вкладывая в экономику нашей страны, руководствуются спекулятивными целями, инвестированием в высокоэффективные отрасли экономики РФ и открытием производства для

работы на внутренний рынок страны. Вследствие того, что на данный момент экономика России замедляется, спекулянты не могут ожидать прирост стоимости их активов в будущих периодах. Неблагоприятное состояние инвестиционного климата в России в современных условиях определяется такими факторами как: значительные размеры неплатежей и высокий удельный вес кредиторской задолженности предприятий по отношению к объему произведенной ими продукции, значительное превышение объемов вывоза российского капитала над притоком иностранных прямых инвестиций, несовершенство российского федерального и регионального законодательства, которое регулирует инвестиционную сферу, низкая рентабельность большинства предприятий реального сектора экономики и высокие инвестиционные риски¹.

Механизм привлечения и стимулирования притока иностранного капитала, существующий в России на данный момент, во многом исходит из того, что для иностранного инвестора приоритетным, предполагается, получить доступ к сырью и материально-техническим ресурсам, а также к обеспечению рынка сбыта готовой продукции.

В сложившихся условиях наиболее эффективный способ привлечения иностранных компаний в Россию должен быть связан не только с налоговыми льготами или какими-либо преференциями, но и с такими показателями как: надежность, прозрачность законов, стабильность социальной и политической ситуации. Для обеспечения роста экономики и с целью привлечения иностранного капитала очевидно, что в России необходимо реализовывать систему мер, направленных на формирование условий развития рыночных отношений и привлечение иностранных инвестиций в экономику путем создания благоприятного инвестиционного климата.

¹ Квашнина, И. А. Иностранные инвестиции в Россию: возможности и ограничения / И. А. Квашнина // Российский внешнеэкономический вестник. — 2014. — № 12. — С. 78–91.

В качестве общих мер, направленных на создание благоприятных рыночных условий, могут рассматриваться:

- достижение внутренней согласованности между различными структурами власти, политическими партиями, общественными организациями и социальными группами,
- сокращение уровня преступности,
- снижение инфляции, – налоговое стимулирование производства,
- формирование механизмов привлечения временно свободных денежных средств граждан и фирм на инвестиционные цели.

К числу мер по улучшению инвестиционного климата можно отнести:

- принятие закона о свободных экономических зонах,
- создание механизма привлечения иностранного капитала, в рамках которого создаются финансовые национальные институты, коммерческие банки, специализированные фонды, страховые компании, которые способны страховать иностранный капитал от инвестиционных, политических, финансовых и коммерческих рисков,
- создание системы информационно-посреднических центров, которые оказывают помощь иностранным инвесторам в подборе инвестиционных объектов.

С целью улучшения инвестиционного климата и привлечения иностранного капитала в России

- разрабатывают и внедряют механизмы «налоговых каникул» в отношении компаний, которые вносят совершенно новые технологии сроком от трех до пяти лет;
- вводят льготы по НДС и таможенным платежам при приобретении технологического оборудования для внедрения новых технологий;
- совершенствуют систему информационного и консультативного обеспечения и создают систему доступа иностранных инвесторов к

информационным ресурсам, характеризующие инвестиционные возможности российской экономики и ее регионов.

Большое значение для привлечения иностранного капитала имеет создание благоприятного инвестиционного климата на уровне регионов, а именно:

– улучшение макроэкономических показателей, в том числе снижение уровня инфляции и кредитных процентов банков, укрепление финансового положения российских предприятий;

– развитие гарантийной системы, которая обеспечивала бы права инвесторов и защиту их собственности;

– развитие организационных и правовых мер, в том числе включающих контроль за целевым использованием амортизационных отчислений;

– разработку системы налоговых стимулов в области капитализации прибыли компаний путем снижения налогового бремени на инвестора и стимулирования его инвестиционной деятельности; – разработку системы страхования инвестиций;

– разработку и внедрение механизмов государственной поддержки инновационно-инвестиционных проектов, направленных на современное производство, внедрение инноваций, обеспечение внедрения нанотехнологий¹.

В декабре 2011 г. была основана организация, нацеленная на привлечение иностранных (прямых) инвестиций, а также на развитие среднего бизнеса — Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ). РФПИ создан для направления иностранных инвестиций в лидирующие предприятия быстрорастущих секторов экономики России. Российский фонд прямых инвестиций разрабатывает механизмы ускорения притока прямых инвестиций в экономику РФ, являя главным приоритетом именно

¹ Пономарева, И. В. Иностранные инвестиции в экономике России: динамика, анализ, проблемы / И. В. Пономарева // Молодой ученый. — 2014. — № 12. — С. 169–174

обеспечение предельно максимальной доходности на капитал. В 2014 году Российским фондом прямых инвестиций был запущен портал «Инвестируйте в Россию» (INVEST IN RUSSIA), представляющийся в виде интерактивного ресурса для зарубежных инвесторов. Данный портал являет собой базу данных всех инвестиционных проектов Российской Федерации, включая инвестиционные анонсы и проекты, реализованные с участием иностранных инвесторов¹.

Министерство экономического развития России совместно с органами государственной власти всех субъектов РФ разработало и разрабатывает различные мероприятия по притоку инвестиций в национальную экономику. Данные мероприятия охватывают всевозможные направления региональной инвестиционной политики и предусматривают конкретные меры по привлечению иностранных инвестиций в экономику субъектов Российской Федерации. Так, к одним из государственных механизмов привлечения инвестиций (в частности ПИИ) в регионы относятся такие программы, как Инновационные территориальные кластеры в рамках реализации приоритетов социально-экономической политики.

Отобранные Правительством Российской Федерации 25 кластеров в различных субъектах страны служат эффективным механизмом активизации внешнеэкономической интеграции, поскольку происходит ускоренное наращивание кадрового и инфраструктурного потенциала; развитие огромной сети надежных и конкурентоспособных поставщиков и различных сервисных организаций². Инновационные территориальные кластеры базируются на территориях предприятий, которые характеризуются высокой динамикой роста объемов производства и огромным научно-техническим потенциалом всех образовательных и исследовательских организаций.

¹ Официальный сайт «Российского Фонда прямых инвестиций». [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: www.rdif.ru Официальный сайт «Invest in Russia». [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: www.investinrussia.ru

² Мусаева У. М., Абдуллаев Д. М. Совершенствование политики привлечения иностранных инвестиций в экономику РФ // Молодой ученый. — 2017. — №4. — С. 507-509.

Привлекательным для иностранных инвесторов также является то, что данные кластеры включают в себя наукограды, территории базирования особых экономических зон и закрытых территориальных образований, отличающихся, как уже было отмечено, особым режимом осуществления предпринимательской деятельности. Таким образом, кластерный подход в виду успешной мировой практики, является одним из механизмов привлечения большого количества иностранных инвестиций. Однако, существует огромная проблема — полнота информации и доступ к ней. Вышеупомянутый портал «Инвестируйте в Россию» (INVEST IN RUSSIA) не предоставляет детальную информацию о проектах в рамках программы Инновационные территориальные кластеры. Более того, некоторые проекты и вовсе отсутствуют в базе данных, что представляет собой проблему привлечения инвестиций в отдельный инновационный кластер, субъекты и в экономику страны в целом.

Иностранные инвесторы должны иметь выход к информационной платформе, на основании данных которой, смогут выделить для себя наиболее приоритетные проекты для инвестирования. В связи с этим необходимо налаживание федеральной информационной системы, которая позволила бы иностранным инвесторам иметь доступ к информации о российских инвестиционных проектах. Данная информационная система должна обязательно соответствовать международным стандартам предоставления информации, обеспечивать прозрачность инициатора и его инвестиционного проекта, а также предоставлять информацию о финансовом состоянии инициатора проекта и доступ к прогнозным показателям бизнес-плана.

Таким образом, иностранные инвестиции являются важным фактором развития экономики, однако на современном этапе развития Россия имеет много проблем, которые затрудняют привлечение иностранного капитала в экономику. Выявленные проблемы должны лежать в основе разработки

мероприятий по созданию благоприятного инвестиционного климата и привлечению иностранных инвесторов, что позволит обеспечить рост объемов иностранных инвестиций в экономику России.

Глава 3. Механизмы повышения конкурентоспособности РФ на международном рынке прямых инвестиций

3.1. Проблемы привлечения иностранных инвестиций в экономику России

Переход к устойчивому экономическому росту – это главная проблема развития экономики России, успешное решение которой, в первую очередь, зависит от масштабного притока инвестиций в различные сектора российской экономики. При этом можно сказать, что одним из катализаторов роста экономики в настоящее время являются иностранные инвестиции, что является следствием глобализационных процессов. В условиях нехватки финансовых ресурсов привлечение инвестиций в экономику страны в целом оказывает положительное влияние. Их рациональное использование влияет на повышение конкурентоспособности отечественных товаров (продукции, работ, услуг), внедрение и освоение новых технологий, рост и развитие производства. Результатом инвестиционной политики России должно стать повышение инвестиционной привлекательности регионов, отраслей реальной экономики, социальной сферы.

Следует отметить значимость влияния инвестиций на развитие реального сектора экономики, так как отмечается:

- влияние иностранных инвестиций на технологическое развитие страны в целом, которое достигается посредством доступа к новым технологиям и методам управления;
- увеличение налоговых поступлений, что способствует расширению государственного финансирования социальной сферы, повышает уровень жизни населения;
- создание притока капитала в регионы и районы с богатыми природными ресурсами, что ускоряет их разработку и использование;

- расширения рынка сбыта;
- создание новых рабочих мест и повышение спроса на рабочую силу, что -увеличивает показатели благосостояния;
- повышение конкурентоспособности продукции на внутреннем рынке;
- создание дополнительных стимулов для других инвесторов, что увеличивает доверие к национальной экономике;
- развитие системы благотворительности;
- оказание воздействия на развитие сферы услуг;

Однако, помимо положительных сторон привлечения иностранных инвестиций, имеется и отрицательный эффект¹.

К отрицательным аспектам последствий привлечения иностранных инвестиций можно отнести следующие:

- потеря государством контроля над частью национального производства;
- вытеснение внутреннего капитала зарубежными инвестициями;
- вероятность ухудшения экологической обстановки в стране;
- повышение структурной безработицы;
- наступление рисков потери, при котором вывезенный капитал из страны превысит вложенные иностранные инвестиции;
- рост социального неравенства.

Рассмотрев положительные и отрицательные стороны влияния иностранного капитала на развитие российской экономики, стоит отметить, что иностранные инвесторы не стремятся вкладывать в экономику России свои инвестиции. Международная консалтинговая компания A.T. Kearney каждый год публикует «Индекс доверия прямым иностранным инвестициям» (FDICI).

¹ Девятловский, Д.Н. Проблема привлечения иностранных инвестиций в экономику России / Д. Н. Девятловский // Современные наукоемкие технологии. – 2012. - №7.- С. 46-47.

По данным А. Т. Kearney, в 2013 году Россия занимала 11 место в данном рейтинге, а с 2014 года вообще не попала в ТОП-25.

Таблица 3.1.1.

Индекс доверия прямых иностранных инвесторов 2013- 2016 г.¹

Индекс доверия прямых иностранных инвесторов (FDI Confidence Index), 2016 г.				
Страна	Рейтинг			
	2013 г	2014 г	2015 г	2016 г
США	1	1	1	1
Китай	2	2	2	2
Великобритания	8	4	3	5
Канада	4	3	4	3
Германия	7	6	5	4
Бразилия	3	5	6	12
Япония	13	19	7	6
Франция	12	10	8	8
Мексика	9	12	9	18
Австралия	6	8	10	7
Индия	5	7	11	9
Россия	11	-	-	-

Следует отметить, что российская экономика в последнее время развивается в условиях нехватки иностранных инвестиций, так как в стране не созданы условия осуществления инвестиционного климата для всего экономического пространства. По исследованиям Всемирного банка текущее состояние инвестиционного климата в России оценивается как «не вполне удовлетворительное». А значит, иностранные инвесторы могут столкнуться с рядом проблем, связанных со значительной политической, экономической и законодательной нестабильностью инвестиционной деятельности в стране и высокими рисками для зарубежных инвесторов.

Для того, чтобы Россия входила в число ведущих стран мировых экономик необходимо развитие инфраструктуры, высокий уровень благосостояния и значительная доля высокотехнологического сектора. При

¹ Официальный сайт консалтинговой компании А.Т. Kearney. [Электронный ресурс] URL: <https://www.atkearney.com>

этом источником иностранных инвестиций должны стать не только средства отечественных фирм, но и средства иностранных компаний.

Не в лучшую сторону складывается общая ситуация с количеством привлеченных в России инвестиций. Так наиболее важной причиной является высокий уровень коррупции и экономической преступности в России. По данным отчета МВД РФ, состояние преступности – за 10 месяцев 2016 года было выявлено 99,96 тыс. преступлений экономической направленности, в том числе и коррупция - 25,66 тыс.¹ Другой причиной снижения привлекательности российской экономики для иностранных инвесторов является сложность ведения и открытия собственного бизнеса. В ежегодном рейтинге по благоприятным условиям ведения бизнеса DoingBusiness (составляется Всемирным банком) за 2017 год, Россия находится на 40 месте (в 2016 году - Россия занимала 51 место). Исследования Всемирного банка включают 10 показателей оценки: простота регистрации бизнеса Россия занимает 26 место, налогообложение - 45 место, уровень защиты инвесторов - 53 место и другие показатели.

Следующей причиной является высокий бюрократический уровень документооборота. Так, например, для строительства одного здания в России необходимо собрать более 50 документов (например, в Сингапуре разрешительных документов понадобится всего 11).

Следующей причиной является количество и противоречивость законодательных актов².

Среди причин, которые «пугают» иностранных инвесторов, можно выделить высокую стоимость заемных средств, и достаточно жесткую зависимость России от собственной нефти, которая является одним из основных источников доходов бюджета страны.

¹ Официальный сайт МВД РФ. Состояние преступности январь-октябрь 2016 г. [Электронный ресурс] URL: <https://мвд.рф/reports/item/8922474>

² Девятловский, Д.Н. Проблема привлечения иностранных инвестиций в экономику России / Д. Н. Девятловский // Современные наукоемкие технологии. – 2012. - №7.- С. 46-47.

В экономику России иностранные инвестиции привлекаются, прежде всего, в те отрасли, в которых иностранные инвесторы заинтересованы. За последние несколько лет лидирующими отраслями с иностранными инвестициями стали: обрабатывающие производство, добыча полезных ископаемых, оптовая и розничная торговля, бытовые изделия и предметы личного пользования. Это показывает статистика Центрального банка РФ по вложениям иностранных инвесторов прямых инвестиций в отрасли российской экономики за 2011-2015 гг.

Таким образом, иностранные инвестиции являются важным элементом развития реального сектора экономики, но Россия на данный момент является одной из менее привлекательных стран по вложению иностранного капитала по ряду причин. Важной проблемой является нестабильный инвестиционный климат РФ по данным зарубежных экспертов, Не стоит забывать, что влияние иностранных инвестиций на национальную экономику может изменять её в соответствии с целями иностранных инвесторов, при этом они могут не совпадать с целями страны-получателя. Значит, необходимо не только проводить эффективную инвестиционную политику, но также регулировать приток иностранных инвестиций на законодательном уровне, наличие программ взаимодействия с иностранными инвесторами, долгосрочный характер вложения инвестиций. Именно в этом случае будет виден положительный эффект, стабильный инвестиционный климат и успешное развитие отечественной экономики.

3.2. Государственно-частное партнерство как механизм привлечения капитала

ГЧП по своей экономической природе является развитием традиционных механизмов взаимодействия хозяйственных взаимоотношений между государственной властью и частным сектором в целях разработки,

планирования, финансирования, строительства и эксплуатации объектов инфраструктуры. Таким образом, партнерство государства и частного сектора можно охарактеризовать как долгосрочное партнерство, не ориентированное на краткосрочное участие частного партнера, с целью привлечения дополнительных источников финансирования, достижения успешного выполнения обязанностей муниципалитета.

Цель ГЧП - развитие инфраструктуры в интересах общества путем объединения ресурсов и опыта каждой из сторон, реализация общественно значимых проектов с наименьшими затратами и рисками при условии предоставления экономическим субъектам высококачественных услуг. Таким образом, ГЧП - качественно новый и эффективный способ привлечения инвестиций, поскольку партнерства такого типа могут не только способствовать росту экономики города, но и развивать городскую социально важную инфраструктуру¹.

Необходимость в ГЧП возникает прежде всего в тех сферах, за которые государство традиционно несет ответственность: объекты общего пользования (транспортная, социальная, коммунальная сферы, инфраструктура, объекты культуры и т. п.); «публичные службы» (public services) - ремонт, реконструкция и содержание объектов общего пользования; уборка территорий; жилищно-коммунальное хозяйство; образование; здравоохранение.

С 1 января 2016 года Федеральный закон от 13 июля 2015 года № 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»² вступил в силу. Также в 2015

¹ Сизов Ю. Государственно-частное партнёрство на основе концессий как основа устойчивого развития экономической и социальной инфраструктуры России. Материалы Российского промышленно-экологического форума «РосПромЭко», М., 2014.- С.48.

² Федеральный закон от 13.07.2015 N 224-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные

году вступил в силу ряд поправок в концессионное законодательство, благодаря которым можно говорить о том, что 115-ФЗ (Федеральный закон от 21.07.2005 № 115-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О концессионных соглашениях»)¹ стал в высокой степени практикоориентированным и стимулирует как публичных, так и частных партнеров к реализации инфраструктурных проектов посредством концессии.

За период 2014-2015 гг. общее количество проектов ГЧП, по сравнению с 2013 г., увеличилось почти в 10 раз, что в первую очередь объясняется развитием законодательства о ГЧП и заинтересованностью публичных партнеров в применении данного механизма для развития и модернизации инфраструктуры.

Большинство проектов, которые находятся сейчас на стадии запуска, – муниципальные проекты в коммунальной сфере. В 2015 году появилось значительное количество новых концессионных проектов. Сейчас они находятся в различных стадиях конкурсных процедур и коммерческого закрытия. По итогам 2015 года на территории Российской Федерации на разных стадиях разработки и реализации находилось 1285 проектов ГЧП, среди которых преобладающее число – концессионные соглашения.

На данный момент более половины всех заявленных ГЧП-проектов находятся в предъинвестиционной стадии. ГЧП-проекты реализуются в социальной, энергетической, коммунальной и транспортной сферах. При этом наибольшее распространение получили муниципальные проекты в коммунальной сфере (централизованные системы горячего водоснабжения, холодного водоснабжения) и проекты в энергетической сфере (объекты по производству, передаче и распределению тепловой и электрической энергии).

законодательные акты Российской Федерации" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017)// Собрание законодательства РФ", 20.07.2015, N 29 (часть I), ст. 4350.

¹ Федеральный закон от 21.07.2005 N 115-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О концессионных соглашениях"// Собрание законодательства РФ", 25.07.2005, N 30 (ч. II), ст. 3126,

Состояние российской экономики негативно повлияло на интерес инвесторов к долгосрочным инвестициям, что отрицательно сказалось на инфраструктурных проектах регионального и муниципального уровней. Негативно на развитие ГЧП в России сказывается и то, что в ряде регионов окончательно не завершён процесс приведения нормативно-правовой базы в соответствие с требованиями федерального закона о ГЧП.

В рейтинге регионов по развитию ГЧП выделяются такие субъекты РФ, как Москва, Санкт-Петербург, Самарская область, Новосибирская область, Нижегородская область, Свердловская область, Ленинградская область, Московская область, Ульяновская область, Республика Татарстан и т.д. Увеличение числа концессий произошло за счёт введения поправки, связанной с возможностью рассмотрения публично-правовыми образованиями частных концессионных инициатив. Эксперты IPT Group отмечают, что частная инициатива является удобным инструментом для того, чтобы сократить расходы публичной стороны на подготовку проекта, а с точки зрения инвестора предоставляет возможность предложить комфортные условия партнерства¹.

Являясь перспективным механизмом взаимодействия государства и бизнеса, государственно-частное партнерство обладает рядом факторов, способных заинтересовать как публичного партнера, так и инвесторов.

Основной фактор привлекательности механизма ГЧП для государства связан непосредственно с задачами и целями государства по развитию инфраструктуры и различных секторов экономики (транспорт, энергетика), а также обеспечению социальной стабильности и удовлетворению нужд граждан (социальная, коммунальная сферы). Для эффективного решения данных задач в рамках ГЧП государству целесообразно привлекать компетенции, опыт и средства инвесторов. Положительный эффект для

¹ Сизов Ю. Государственно-частное партнёрство на основе концессий как основа устойчивого развития экономической и социальной инфраструктуры России. Материалы Российского промышленно-экологического форума «РосПромЭко», М., 2014.- С.48.

государства от реализации, например, инфраструктурных ГЧП-проектов, заключается как в модернизации самих объектов инфраструктуры, так и в дополнительных налоговых поступлениях в бюджет. Помимо этого успешный опыт реализации проектов ГЧП в конкретном регионе положительно сказывается на его инвестиционной привлекательности и в будущем может положительно отразиться на возможности реализации новых инвестиционных проектов в данном регионе.

Для государства дополнительными стимулами применения ГЧП являются:

- Стратегические планы по реализации проектов мирового масштаба (такие как Чемпионат мира по футболу – 2018). Это требует привлечения частного капитала и профессиональных компетенций квалифицированных инвесторов.

- Необходимость сокращать бюджетные расходы в условиях сложной экономической ситуации в стране вынуждает государство искать внебюджетные источники финансирования.

- Высокая степень износа многих объектов инфраструктуры повышает социальные риски, что вынуждает государство привлекать дополнительные объемы инвестиций в совершенствование инфраструктуры.

Очевидно, что для бизнеса основные факторы привлекательности участия в ГЧП-проектах связаны с возможностью обеспечить возврат вложенных инвестиций и приобрести компетенции в сфере реализации проектов ГЧП. Приобретение опыта реализации ГЧП-проектов и стремление закрепиться на развивающемся рынке ГЧП (в перспективе это положительно скажется на репутации инвестора и позволит ему участвовать в будущих крупномасштабных проектах) является важным стимулом для частных инвесторов участвовать в ГЧП-проектах.

Уровень выгоды для инвестора зависит от конкретного проекта, схемы его реализации и условий контракта. Для бизнеса одним из актуальных

направлений участия в ГЧП-проектах является инвестиции в развитие региональной инфраструктуры. При использовании механизмов ГЧП рентабельность инфраструктурных проектов достигается как для публичной, так и для частной стороны.

Говоря об отраслях, в которых реализуются ГЧП-проекты, необходимо отметить медицинскую сферу. Несмотря на существующий интерес бизнеса к ГЧП-проектам в области медицины, нужно отметить, что со стороны частных инвесторов интерес к крупным проектам сдерживается длительным сроком окупаемости. В таких проектах больше всего заинтересованы инвесторы уже имеющие положительный опыт в области развития медицинского бизнеса и обладающие необходимыми финансовыми ресурсами для инвестирования.

В текущих экономических условиях реализация ГЧП-проектов в медицинской сфере получила распространение в сегментах, предполагающих гарантированную окупаемость вложенных средств (например, проекты высокотехнологичной медицины, клинические лаборатории, проекты узкоспециализированной медицинской помощи – например, перинатальные и гемодиализные центры)¹.

Также негативно на привлечении инвестиций в медицинскую отрасль сказывается и то, что система здравоохранения активно реформируется, из-за чего для бизнеса создаются условия неопределенности. Положительно на привлечении частных инвестиций в медицинскую сферу могло бы сказаться утверждение на федеральном уровне долгосрочной стратегии развития отрасли, описывающей направления развития - государственных и частных медицинских организаций. В целом же медицинский сектор останется достаточно перспективным для применения ГЧП в ближайшие годы.

¹ Сизов Ю. Государственно-частное партнёрство на основе концессий как основа устойчивого развития экономической и социальной инфраструктуры России. Материалы Российского промышленно-экологического форума «РосПромЭко», М., 2014.- С.48.

В текущих условиях наиболее привлекательным для инвесторов становятся самоокупаемые проекты. К таким относятся, например, проекты по созданию систем фотои видеофиксации и весогабаритного контроля. Данные проекты представляют интерес также и для государства, так как они способствуют пополнению бюджета.

ИРТ Group прогнозирует, что в 2016-2017 гг. рынок ГЧП продолжит активное развитие. По оценкам ИРТ Group, общий объем привлеченных частных инвестиций в проекты ГЧП к концу 2016 г. составил 2,33 трлн руб. (увеличение общего объема частных инвестиций за 2016 г. составило 37 %), из которых за 2016 г. будет привлечено порядка 630 млрд руб. При этом суммарная стоимость ГЧП-проектов к концу 2016 г. составило 2,67 трлн руб., а число ГЧП-проектов превысило 1 800 (+536 проектов за 2016 г.). Эксперты ИРТ Group отмечают, что рост рынка ГЧП в 2016-2017 гг. будет связан с тем, что в ближайшее время ожидается подписание концессионных соглашений и финансовое закрытие крупных инфраструктурных проектов, которые были запущены в 2015 году.

По прогнозам ИРТ Group, к концу 2017 г. общий объем привлеченных частных инвестиций в ГЧП-проекты составит около 3,1 трлн руб. (увеличение общего объема частных инвестиций за 2017 г. составит 33 %), из которых за 2017 г. по прогнозным оценкам будет привлечено порядка 770 млрд руб. ИРТ Group ожидает, что общее число ГЧП-проектов к концу 2017 г. приблизится к 2 400 (+577 проектов за 2017 г.), при суммарной стоимости проектов 3,55 трлн руб.

Рост числа ГЧП-проектов будет обусловлен тем, что концессионные соглашения для развития муниципальной инфраструктуры станут одной из ведущих форм привлечения частных инвестиций, и число таких проектов будет возрастать. Также на развитие ГЧП скажется то, насколько быстро рынок адаптируется к новому закону о ГЧП и создаваемой вокруг него нормативно-правовой базе.

Отметим следующие перспективные области ГЧП-проектов.

1. ЖКХ. Существенная доля всех реализующихся проектов ГЧП – это проекты в сфере ЖКХ (тепло-, водоснабжение). Однако до стадии финансового закрытия доходят не все проекты в данной сфере, по причине того, что зачастую проекты прорабатываются на недостаточном уровне, а риски в рамках проектов не сбалансированы между участниками.

2. Переработка ТБО. Перспективность ГЧП-проектов в сфере переработки твердых бытовых отходов связана с тем, что многие существующие захоронения уже исчерпали свой полезный срок годности, по этой причине требуется строительство перерабатывающих и утилизационных заводов с применением новых технологий. При этом проекты в области переработки ТБО не настолько дорогостоящие, как проекты в других сферах, и отличаются высоким уровнем окупаемости.

3. Тепло и электроэнергетика. Прогнозируется рост числа ГЧП-проектов в сфере теплои электроэнергетики. Однако важным условием, о котором говорят представители ряда субъектов РФ, является возможность регионов повышать тарифы (выше уровня инфляции), что является необходимым условием окупаемости данных проектов. взна кредитных ресурсов, отсутствие возможности возмещения вложенных средств инвестора со стороны государства, ограниченность бюджетных средств ряда субъектов РФ, низкий уровень доходности ГЧП-проектов. Отмечаются и определенные рыночные (сложная с точки зрения прогнозирования и планирования экономическая ситуация, недостаточная активность инвесторов в связи с высокими ставками по кредитам) и правовые трудности (низкая информированность сферы бизнеса о юридических формах ГЧП, низкая правовая защищенность частных инвесторов и кредиторов при реализации региональных и муниципальных инфраструктурных проектов).

4. Платные автодороги. На настоящее время создание автомобильных дорог является одним из перспективных направлений ГЧП. В первую

очередь данное направление актуально для тех регионов, в которых инфраструктура находится на низком уровне и которые испытывают проблемы с бюджетом и доходами. Для таких регионов важна возможность создания инфраструктуры в условиях ограничения финансового обеспечения и возможность пополнить бюджет дополнительными поступлениями.

5. ИТ-проекты в транспортной инфраструктуре. Перспективным направлением в сфере ГЧП являются так называемые «нишевые» проекты в сфере ИТ в транспортной инфраструктуре, отличающиеся высоким уровнем окупаемости. Это в первую очередь создание парковочных мест и проекты в области фото и видеофиксации нарушения правил дорожного движения.

6. ГЧП в области здравоохранения. ГЧП в области здравоохранения способствует кооперации широкого круга сторон: регуляторов, лечебных учреждений, коммерческих компаний, общественных организаций. Роль частного партнера заключается в том, что он дает проекту финансовые ресурсы, обеспечивает эффективное управление, гибкость и оперативность в принятии решений, лучший профессиональный опыт. Также бизнес внедряет новые технологии, в том числе и для того, чтобы сэкономить ресурсы и/или увеличить доходы.

Государство, оставаясь собственником учреждения и осуществляя функции регулирования и контроля, получает комплексную услугу и имеет возможность направить высвободившиеся ресурсы на другие социальные нужды.

Примером работы IPT Group на принципах ГЧП в сфере здравоохранения является строительство многопрофильного медицинского центра «К+31». Формой данного проекта являлся инвестиционный договор между бизнесом и государством. Московской 31-й больнице не хватало мощностей, и она нуждалась в дополнительном корпусе. На территории 31-й больницы за счет инвестора были построены дополнительные больничные мощности, тем самым удовлетворив потребности публичной стороны. Также

был построен поликлинический центр в «Москва-Сити». Применение ГЧП в сфере здравоохранения особенно актуально в нынешних условиях, когда у государства недостаточно средств для развития качественной медицины, а у инвестора повышаются риски, что он не скоро наберет платных пациентов.

Государство со своей стороны может обеспечить для инвестора приток пациентов, пользующихся ОМС. За счет предоставления частным партнером качественных услуг зарабатывается репутация и к нему приходит большое число платных клиентов. Государство со своей стороны получает высокоэффективный современный медицинский центр.

В настоящее время развитие ГЧП затрудняется рядом факторов. Так, текущая экономическая ситуация в России негативно сказывается на привлечении инвестиций в долгосрочные проекты. Привлечение иностранных инвесторов в российские ГЧП-проекты затрудняется также и макроэкономическими факторами (включая политические). Кроме макроэкономических факторов, затрудняют развитие ГЧП в России также проблемы во взаимодействии между государством и бизнесом. Это во многом объясняется и разными целями участия государства и бизнеса в ГЧП-проектах.

Для публичного партнера целью является решение имеющейся проблемы (например, нехватки бюджетных средств для реализации приоритетного социального проекта) за счет частного партнера. Целью же инвестора является создание доходного бизнеса и максимизация прибыли. В этой связи для выстраивания конструктивного диалога необходимо, чтобы государство учитывало конечный интерес бизнеса, и при том бизнес учитывал мнение государства и общественную (социальную) значимость проектов ГЧП.

Проблемы, с которыми сталкиваются инвесторы:

- Существующие в настоящее время условия получения кредитов в российских банках (дороговизна кредитных ресурсов) отрицательно сказываются на возможности инвесторов участвовать в ГЧП-проектах.

- Зачастую высокие процентные ставки делают участие в проекте невыгодным для частного инвестора.

- Также на потенциальных инвесторов оказывает влияние проблема несовершенства нормативно-правовой базы. При этом ограничением для частных инвесторов, повышающим их риски, является низкий уровень методологической проработки проектов со стороны государства (низкое качество подготовки проектной документации для реализации ГЧП-проектов по причине того, что органы власти в большинстве случаев не выделяют на соответствующие работы бюджетных средств, зачастую не устраивает частных инвесторов и банки) и недостаток реальной практики участия в ГЧП-проектах.

Проблемы, с которыми сталкивается государство:

- Помимо недостатка опыта в связи с тем, что развитие ГЧП в стране находится на начальной стадии, для государства довольно остро стоит проблема ограниченного количества квалифицированных кадров в области ГЧП.

- Наблюдается нехватка компетенций в области привлечения потенциальных инвесторов и в вопросах проработки ГЧП-проектов (проектная документация, обоснование рентабельности).

Тут необходимо как приобретение необходимых компетенций уже имеющимися сотрудниками, так и дополнительное привлечение в штат высококвалифицированных специалистов.

Говоря о рисках участия в ГЧП-проектах для инвесторов, отметим, что для бизнеса риски сопряжены с низким уровнем координации, неэффективностью государственного управления, сложными и длительными

разрешительными процедурами и потенциальной ненадежностью государственных институтов в отношении соблюдения соглашений.

Главный же риск для инвесторов заключается в вероятности невозврата инвестиций, что связано с недостаточным уровнем рентабельности проектов, а также высокой стоимостью кредитных ресурсов.

В целом же потенциальные риски для инвесторов могут быть разделены на следующие группы:

1. Политические риски. Риск отмены на этапе проведения конкурсных процедур.

2. Финансовые риски. Помимо риска невозврата инвестиций существует риск неисполнения обязательств местными властями на протяжении жизненного цикла проекта (например, в случае компенсации инвестиций за счет средств местного бюджета).

3. Законодательные риски (риски изменения законодательства).

Для государства привлечение частных партнеров к реализации проектов связано с рядом рисков. Так, для публичного партнера риски связаны с потенциальной ненадежностью частного партнера, недостаточным уровнем его компетенций, а также с низкой заинтересованностью бизнеса в долгосрочных инвестициях. Также необходимо отметить и наличие социальных рисков. Так, для государства затруднения могут быть связаны с тем, что создание акционерных обществ и передача им на баланс хозяйства государственных предприятий (ГУПов, МУПов) существенно повышает социальные риски (государственные предприятия выполняют важную социальную функцию, и увеличение прибыли для них, в отличие от частных предприятий, является второстепенной целью).

В ходе исследования были выявлены законодательные сложности, связанные с внедрением ГЧП-проектов.

Представители субъектов Российской Федерации отмечают, что законодательные сложности в области внедрения ГЧП-проектов заключаются в следующем:

- отсутствие нормативно-правовых актов, регулирующих процедуру предварительных переговоров;
- отсутствие актов, регулирующих вопросы контроля и мониторинга объектов;
- отсутствие актов, регулирующих порядок оценки эффективности и сравнительного преимущества проектов на этапе его подготовки (т.е. выбор наиболее эффективного пути – соглашение ГЧП, концессия или госзаказ);
- не полностью сформирована нормативная база для реализации ГЧП-проектов;
- неоднозначность применения норм закона о ГЧП (сложность обоснования отсутствия необходимости руководствоваться нормами 44-ФЗ);
- сложность в закреплении гарантий при заключении соглашений о ГЧП;
- отсутствие конкретных схем реализации ГЧП.

На основе проведенного исследования и изучения мнения представителей субъектов Российской Федерации IPT Group выделяет следующие слабые стороны в Законе о ГЧП:

- закрытый перечень объектов соглашения,
- отсутствие закреплённых форм соглашения о государственно-частном партнерстве,
- отсутствие отраслевой специфики закона.

По результатам проведенного исследования IPT Group выделяет ряд поправок, замеченных при работе с ГЧП-проектами, которые могут положительно повлиять, в том числе и на практику применения Закона о ГЧП.

Таблица 3.2.1

Направления совершенствования ГЧП по версии IPT Group¹

Сфера	Направления совершенствования
I. Законодательная сфера	<ol style="list-style-type: none"> 1. Закрепление на законодательном уровне возможности возврата вложенных инвестиций в ГЧП-проекты за счет предоставления долгосрочных государственных гарантий их возврата (а также гарантии на закрепление условий участия в проекте). 2. Совершенствование федерального закона о ГЧП (например, расширение перечня объектов, в отношении которых могут быть заключены соглашения о ГЧП). 3. Разработать стандартизированные формы инвестиционных соглашений в рамках реализации ГЧП-проектов. Стандартизировать правовые формы взаимодействия инвесторов и публичных образований. 4. Расширить формы реализации ГЧП-проектов и перечень объектов ГЧП (объектами ЖКХ, социального жилья и социального обеспечения). 5. Предусмотреть в налоговом законодательстве отдельные положения, регулирующие порядок налогообложения операций, осуществляемых в рамках ГЧП-проектов
II. Организационная сфера	<ol style="list-style-type: none"> 1. Уменьшить сроки проведения оценки эффективности проекта. 2. Выделить в регионах специализированные управления (команды) по развитию и координации государственно-частного партнерства. 3. Формирование и постоянное функционирование эффективных площадок по обмену опытом в сфере ГЧП (запуск специализированного федерального портала, проведение соответствующих мероприятий в рамках федеральных округов и макрорегионов и пр.). 4. Разработать практические рекомендации (шаблоны) по типовым (схожим) проектам ГЧП, которые успешно реализованы. 5. Адаптировать механизмы ГЧП под конкретные сектора экономики, учитывая отраслевую специфику. 6. Внедрить систему мониторинга проектов в области ГЧП. Формировать единую базу знаний по реализации проектов ГЧП.
III. Финансовая сфера	<ol style="list-style-type: none"> 1. Обеспечить доступность финансирования для реализации проектов ГЧП (субсидирование % ставок, использовать дополнительные источники финансирования – привлечение средств пенсионных фондов и страховых компаний). 2. Расширить инструменты бюджетного финансирования (государственные гарантии, бюджетный кредит, целевые дотации). 3. Улучшить условия инвестирования и упростить доступ к заемному капиталу. 4. Закрепить возможность предоставления субсидий региональному бюджету при реализации ГЧП-проектов
IV. Требования к партнерам	<ol style="list-style-type: none"> 1. Усовершенствовать механизм частной инициативы. 2. Расширить перечень случаев, когда на стороне государства могут выступать несколько публичных субъектов. 3. Пересмотреть требования к частному партнеру (например, убрать ограничение на участие в проектах на стороне частного партнера, компаний, доля государства в которых превышает 50%). 4. Смягчить критерии конкурса, порядка оценки конкурсных предложений, требований предварительного отбора.

¹ Источник: аналитика IPT Group

По мнению экспертов IPT Group, на дальнейший рост уровня развития ГЧП в регионах России в сложившихся экономических условиях положительно могут повлиять определенные условия:

- регламентация процессов на каждом этапе проекта от инициирования до мониторинга и контроля за ходом исполнения проекта и, как следствие, внедрение в регионах системного подхода к управлению ГЧП-проектами;

- формирование и постоянное функционирование эффективных площадок по обмену опытом в сфере ГЧП между регионами (запуск специализированного федерального портала, проведение соответствующих мероприятий в рамках федеральных округов и макрорегионов и пр.);

- активизация отраслевых федеральных органов в части методического и организационного содействия в реализации ГЧП-проектов;

- формирование эффективных проектных команд в регионах и реализация практико-ориентированных программ обучения специалистов органов исполнительной власти и органов местного самоуправления.

3.3. Приоритеты государственной политики стимулирования и регулирования прямых иностранных инвестиций

Под государственным регулированием инвестиционной деятельности в регионах понимаются внедрение и использование органами власти федерального и регионального уровня законодательно установленных механизмов, обеспечивающих реализацию государственных целей и задач социально-экономического развития регионов путем создания благоприятных условий для привлечения инвестиций, улучшения качества управления инвестиционным развитием и повышения эффективности реализации инвестиционных вложений.

Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности в субъектах Федерации основана на реализации двух основных подходов.

1. Если государство рассматривается как системообразующий институт, то происходит формирование единой нормативной правовой базы, включая федеральное и региональное законодательство, для всех участников инвестиционной деятельности. Федеральное регулирование инвестиционной деятельности в регионах основано на законодательном закреплении общих норм и правил осуществления инвестиционной деятельности в субъектах Федерации, а также на формировании федеральных мер поддержки инвесторов, которые реализуются в региональном разрезе. Региональные органы государственной власти в рамках своей компетенции могут принимать участие в реализации федеральных мер поддержки инвесторов и, руководствуясь федеральным законодательством, разрабатывать и утверждать собственные меры. В большинстве субъектов Федерации данные меры утверждаются региональными законами «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» или их аналогами.

2. Если государство рассматривается как субъект инвестиционного процесса, то предполагается выделение бюджетных средств на реализацию конкретных инвестиционных проектов и (или) на создание условий их осуществления. Региональные органы государственной власти выступают в роли самостоятельного субъекта инвестиционной деятельности и принимают участие в реализации федеральных мер посредством софинансирования.

Инвестиционная деятельность в субъектах Федерации регулируется индивидуальными рамочными региональными законами, базирующимися на принципах федерального законодательства, устанавливающими формы, условия и порядок оказания государственной поддержки инвесторам, осуществляющим инвестиции в экономику региона.

Первый региональный законодательный акт, направленный на регулирование инвестиционной деятельности в новейшей российской истории, был принят в Республике Башкортостан в 1991 г. С момента

подписания данного документа региональная законодательная база в сфере инвестиционной деятельности значительно расширилась. В настоящее время в каждом субъекте Российской Федерации, за исключением двух новых регионов, имеется нормативный правовой акт, направленный на развитие инвестиционной деятельности или ее регулирование. Основная законотворческая активность пришлась на первое десятилетие 2000-х годов.

Проведенный анализ региональной нормативной правовой базы, в частности, региональных законов «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» и других нормативно-правовых актов, а также мониторинг региональных институтов инвестиционного развития позволяют сделать вывод о том, что для стимулирования инвестиционного процесса региональные органы государственной власти используют не менее 26 инструментов развития. Все выявленные инструменты сгруппированы в четыре группы:

1. прямые финансовые меры, к которым относятся налоговые льготы (основной инструмент);
2. специальные режимы на региональном уровне;
3. региональные бюджетные инвестиции на развитие инфраструктуры;
4. нефинансовые меры, среди которых важную роль играет снижение административных барьеров.

Таблица 3.3.1

Анализ практической реализации инструментов регулирования инвестиционной деятельности в субъектах Российской Федерации

Механизм (мероприятие)	Количество регионов, реализующих механизм, шт.	Доля регионов, реализующих механизм (без учета Крыма и Севастополя), %
Прямые финансовые меры		
Льготное налогообложение	73	88
Создание и использование залогового фонда	70	84,3

Продолжение таблицы 3.3.1

Механизм (мероприятие)	Количество регионов, реализующих механизм, шт.	Доля регионов, реализующих механизм (без учета Крыма и Севастополя), %
Льготные условия пользования землей, природными ресурсами и иным недвижимым имуществом	44	53
Субсидирование процентных ставок по банковским кредитам	41	49,4
Инвестиционные налоговые кредиты	39	47
Выпуск облигаций	22	26,5
Субсидирование лизинговых платежей	18	21,7
Бюджетные кредиты	18	21,7
Регулирование тарифов	16	19,3
Субсидирование купонных выплат	8	9,6
Предоставление концессий инвесторам	16	19,3
Создание специальных режимов		
Технопарк	31	37,3
Бизнес-инкубатор	47	56,6
Особая экономическая зона регионального значения	13	15,6
Промышленный округ и зона (индустриальный парк)	27	32,5
Развитие инфраструктуры		
Региональный инвестиционный фонд	28	33,7
Вовлечение в инвестиционный процесс приостановленных и законсервированных строек и объектов	27	32,5
Реализация межмуниципальных проектов за счет бюджетных средств	27	32,5
Подводка инженерной инфраструктуры	21	25,3
Организация инвестиционных площадок	19	22,9
Нефинансовые меры		
Портал для инвесторов в сети Интернет (страница на сайте администрации)	78	94
Государственные гарантии	68	81,9
Наличие нормативного правового акта о государственно-частном партнерстве	66	79,5
Другие нефинансовые меры поддержки	45	54,2
Экспертиза инвестиционного проекта	38	45,8
Специализированная организация поддержки инвесторов	23	27,7
Сопровождение инвестиционных проектов по принципу «одного окна»	16	19,3

Основное количество инструментов подразумевает необходимость выделения региональных бюджетных ассигнований. Только налоговые льготы и нефинансовые меры поддержки не ведут к прямым расходам бюджетов регионов, поэтому их целесообразно использовать в условиях

дефицита бюджета. Тем не менее предоставление налоговых льгот ведет к появлению бюджетных потерь в виде выпадающих налоговых доходов региональных бюджетов, поэтому в условиях сложного финансового положения в регионах возникает необходимость анализа и проведения оценки эффективности налоговых льгот. Еще одной важной задачей, которую необходимо решить в региональной налоговой сфере, является распределение финансовых ресурсов, дополнительно полученных налогоплательщиками за счет льгот, на цели экономического роста и усиления инвестиционной деятельности.

Налоговые льготы уже с середины 2000-х годов из-за уменьшения полномочий субъектов Российской Федерации в налоговой сфере являются скорее не конкурентным преимуществом региона, которое делает его привлекательным в инвестиционном отношении, а необходимым условием для привлечения инвестиций. Так, в 73 регионах России практикуется льготное налогообложение, но не во всех регионах льготы предоставляются на развитие инвестиционной деятельности. Проведенная ревизия регионального законодательства позволяет сделать вывод о том, что максимальный объем льгот по различным налогам предоставляется в высокودотационных регионах, в то время как законодательство в регионах с высоким уровнем развития, таких как Москва и Ямало-Ненецкий автономный округ, не предусматривает широкого перечня налоговых преференций для инвесторов. Это свидетельствует о попытках депрессивных и слаборазвитых регионов привлечь частные инвестиции к развитию экономики регионов, в то время как в успешных субъектах Федерации с высоким уровнем притока капитала налоговые льготы только способствуют увеличению выпадающих доходов бюджета и, соответственно, снижению доходной базы бюджетов.

Само наличие налоговых льгот не является гарантом стабильного притока инвестиций и активизации инвестиционной деятельности, так как

льготные режимы могут быть установлены для особых категорий налогоплательщиков, не осуществляющих инвестиционную деятельность.

Активные дискуссии о целесообразности предоставления налоговых льгот в последнее время развернулись в научном сообществе в связи с проблемами наполняемости региональной казны: повышением уровня дотационности и увеличением долговой нагрузки на бюджеты регионов. Поэтому в настоящее время ряд субъектов Российской Федерации, в числе которых Иркутская область и Пермский край, идет по пути отмены льготного налогообложения.

Совокупный анализ мер реализации инвестиционной политики в регионах России свидетельствует о наименее широкой практике применения механизмов развития инфраструктуры в субъектах Российской Федерации по сравнению с остальными группами механизмов. Приблизительно равное значение придается реализации финансовых и нефинансовых инструментов инвестиционной деятельности.

Следует отметить группу механизмов по созданию «специальных режимов». В эту группу входят четыре механизма:

1. создание технопарков и бизнес-инкубаторов;
2. создание особых экономических зон регионального значения;
3. образование промышленных округов;
4. образование зон так называемых индустриальных парков.

Анализ практики реализации указанных мер в регионах Российской Федерации позволяет сделать вывод о том, что только в 13 из 83 анализируемых субъектов реализуется создание особых экономических зон регионального уровня. Это может быть обусловлено капиталоемким процессом создания подобных зон.

Неравномерность применения инвестиционных мер связана с особенностями регионального законодательства, деятельностью региональных органов власти, а также иных факторов. В тройке лидеров по

количеству инструментов инвестиционной деятельности находятся Республика Татарстан, Москва и Республика Башкортостан, где реализуется более двух третей существующих инвестиционных мер. Однако большое количество инструментов, благоприятствующих инвестиционному развитию региона, еще не свидетельствует о пропорциональном привлечении частного капитала. В регионах с минимальным количеством инструментов реализации инвестиционной политики отсутствуют:

- прямые финансовые меры – выпуск облигаций, бюджетные кредиты и субсидирование купонных выплат;
- нефинансовые меры – предоставление концессий инвесторам;
- меры по развитию инфраструктуры – вовлечение в инвестиционный процесс приостановленных и законсервированных строек и объектов, организация инвестиционных площадок и подводка инженерной инфраструктуры.

В условиях жесткой конкуренции регионов за привлечение инвесторов реализация представленных инструментов инвестиционной политики находится на высоком уровне: каждый регион стремится к внедрению нового и совершенствованию имеющегося инструментария. Это свидетельствует об утрате особенных и уникальных характеристик региональной инвестиционной деятельности в регионах.

Что касается непосредственно процесса осуществления инвестиций из бюджетов, в том числе в рамках государственных и муниципальных программ, то здесь предусматриваются ассигнования на осуществление бюджетных инвестиций в форме капитальных вложений в объекты государственной и муниципальной собственности. Согласно статье 66 Бюджетного кодекса РФ все расходы бюджетов делятся на текущие и капитальные. Капитальные расходы осуществляются из бюджетов всех уровней по двум основным схемам: финансирование из одного бюджета и совместное финансирование из разных бюджетов. Четко установленного

законодательного разграничения полномочий по вопросам инвестирования между различными бюджетами в Российской Федерации не существует.

В отличие от частных инвесторов государство не преследует в качестве основной цели инвестиционной деятельности максимизацию прибыли от реальных проектов, финансирование которых происходит за счет бюджетных средств. При принятии инвестиционных решений государство руководствуется иными принципами, чем коммерческие организации при оценке эффективности проектов. Например, для государства основной целью реализации инвестиционного проекта может служить максимизация социальных эффектов.

Федеральное финансирование инвестиционной деятельности в регионах осуществляется:

- посредством программно-целевых инструментов государственного регулирования – федеральной адресной инвестиционной программы, в том числе финансирования в рамках федеральных целевых программ;
- путем инвестирования по линии государственных корпораций;
- с помощью инструмента государственно-частного партнерства, в частности, финансирования из средств Инвестиционного фонда Российской Федерации и региональных инвестиционных фондов.

Подробнее следует рассмотреть программно-целевые методы государственного регулирования, которые включают в себя государственные программы, в состав которых входят федеральные целевые программы, главным образом аккумулирующие инвестиционные средства.

Как свидетельствует зарубежный опыт, целевые программы могут служить эффективным инструментом реализации государственной экономической и социальной политики, а также инструментом для решения стратегических задач развития, когда необходимо сконцентрировать ресурсы для достижения конкретных целей. В настоящей работе целевые программы

рассматриваются как факторы внешнего воздействия на региональную инвестиционную политику.

Цели федеральных целевых программ бывают самыми разными, они могут быть связаны как с социально-экономическим развитием отдельных территорий, так и с развитием отдельных отраслей. Если до конца 1995 г. были приняты только две федеральные целевые программы социально-экономического развития регионов – Курильских островов Сахалинской области в 1993 г. и Республики Саха (Якутия) в феврале 1995 г., то в 1998 г. было уже 28 таких программ и к 2000 г. их стало уже 42. Программы развития регионов охватывали территорию одного субъекта Федерации, носили и локальный характер (исторический центр Санкт-Петербурга), и макрорегиональный (Дальний Восток и Забайкалье, Юг России). Существовали и так называемые региональные программы общенационального значения, например, программа «Коренные малочисленные народы Севера».

Помимо конкретных программ развития регионов инвестиционные ресурсы федерального центра фактически направляются в те или иные субъекты Федерации путем распределения в рамках других федеральных целевых программ, направленных на решение неотложных вопросов социальной сферы, развитие базовых отраслей экономики и инфраструктуры в регионах.

Расходы на реализацию федеральных целевых программ подразумевают как исключительно федеральное финансирование, так и софинансирование из бюджетов субъектов Российской Федерации в зависимости от целей и задач программы.

В настоящее время осуществление бюджетного планирования в рамках федеральных целевых программ претерпело организационные изменения. С внедрением программного принципа формирования федерального бюджета эти программы не являются самостоятельной частью формирования

бюджетных расходов, а входят в состав государственных программ. Переход на программные принципы бюджетного планирования – одно из самых актуальных направлений функционирования государственного сектора. Основная цель перехода на программный бюджет – повышение социально-экономической эффективности и результативности расходов бюджета. В качестве ключевого преимущества программного подхода по сравнению с традиционным, который основан на затратах – ресурсах, выступает повышение устойчивости бюджетов и эффективности деятельности органов государственной власти, а это в свою очередь подразумевает соответствие планируемых расходов стратегическим целям развития территорий.

Переход на программный бюджет затрагивает все уровни бюджетной системы, но особого внимания требует учет региональной составляющей в государственных программах Российской Федерации. Другой стороной данной проблемы является решение правового и методологического вопросов учета положений федеральных программ на региональном и муниципальном уровнях.

Необходимо сформировать общие подходы к увязке государственных программ субъектов Федерации с соответствующими государственными программами Российской Федерации в отношении системы целей, задач, индикаторов, рисков, а также финансовых показателей.

Формирование и реализация инвестиционной деятельности являются одним из приоритетных направлений государственного развития на ближайшие годы. Данное направление закреплено в федеральной государственной программе «Экономическое развитие и инновационная экономика», где ключевой целью является «формирование благоприятных условий для привлечения инвестиций в экономику Российской Федерации». Кроме того, ставка на инвестиционное развитие территории сделана также во многих региональных государственных программах.

Применение программно-целевого метода в регионах позволило определить приоритетность мероприятий, очередность и сроки их реализации исходя из их социальной и экономической целесообразности, а также с учетом возможности финансирования. Кроме этого, программно-целевой метод позволяет соотнести имеющиеся и планируемые финансовые ресурсы с разрабатываемыми комплексами мероприятий, обеспечить интеграцию мероприятий различного характера (научно-исследовательский, организационно-хозяйственный) в общий процесс достижения конечных целей, предусмотренных программами, создать условия для оперативного и результативного управления рисками.

Таким образом, государственные средства, направленные на социально-экономическое развитие регионов, играют важную роль в формировании и реализации региональной инвестиционной политики, что обуславливает серьезную зависимость регионов от политики федерального центра. Но в существующих российских реалиях встает вопрос о том, как поддерживать развитие регионов в условиях бюджетных ограничений.

Таким образом, государственное регулирование инвестиционной деятельности, основанное на реализации двух основных подходов, влияет на самые разные стороны социально-экономического развития субъектов Российской Федерации.

Заключение

Инвестиции представляют собой вложение капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения прибыли (дохода), а также достижения иного экономического или внеэкономического эффекта, осуществление которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени и риска.

Управление иностранными инвестициями представляет собой комплекс мер по привлечению зарубежных денежных средств для развития внутренней экономики страны. В настоящее время иностранные инвестиции разделяются на прямые и портфельные.

Рассматривая главную цель управления инвестиционной деятельностью, следует отметить, что она неразрывно связана с главной целью хозяйственной деятельности предприятия в целом и реализуется с ней в едином комплексе. Таким образом, главной целью инвестиционного менеджмента является обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде.

На современном этапе развития экономики «мировое экономическое пространство» зависит от структуры и количества иностранных инвестиций. Объемы оттока иностранных капиталовложений, в свою очередь, влияют на социально - экономическое положение большинства национальных хозяйств.

Тенденции последних лет обусловлены интеграцией и сплочением многих стран между собой, что приводит к предсказуемости их экономической политики и прозрачности принимаемых решений, которые стали определяться ориентирами и ограничениями этих организаций, что повысило уровень доверия инвесторов. Основываясь на этом, мы считаем, что страны находясь в союзах, альянсах с другими странами таких как: СЕМАС, САСМ, CARICOM, ФТАА, НАФТА, АСЕАН, ЕСО, СААРС, ЕФТА,

EU, ACP, APEC, WTO, G8, G20, G77, GSTP и др., «страхуют друг друга» от риска, дают определенные гарантии, оказывают содействие по развитию, что влечет за собой рост ПИИ, ВВП и развитие всего реального сектора национальной экономики всех типов стран.

Это развитие происходит при обильном притоке ПИИ, что помогает развитию сектора производства и сектора услуг, в который в последние годы значительно вырос объем поступающих и накопленных иностранных инвестиций. Тем самым, рост производства и услуг стимулирует экономический рост мировой и национальной экономики. Исходя из рассмотренных выше долговременных периодов, можно сделать вывод о систематическом росте ПИИ во всех типах стран и мире в целом.

Иностранные инвестиции играют важную роль в поддержании и наращивании экономического потенциала стран, что положительно отражается на деятельности предприятий, увеличение ВВП, активности страны на внешнем рынке. Отсюда следует, что на современной этапе развития экономики расширение масштабов перелива иностранных инвестиций становится ключевым фактором глобализации экономики. В отличие от портфельных инвестиций, прямые инвестиции представляют собой стержень любого национального хозяйственного комплекса. В связи с этим, именно вокруг них и развивается основная конкурентная борьба на международном рынке иностранных инвестиций.

На данный момент практически не осталось стран, не вовлеченных в процессы международного инвестиционного сотрудничества, ведь устойчивое экономическое развитие невозможно без эффективного участия в мирохозяйственных процессах.

Следует отметить, что российская экономика в последнее время развивается в условиях нехватки иностранных инвестиций, так как в стране не созданы условия осуществления инвестиционного климата для всего экономического пространства. По исследованиям Всемирного банка текущее

состояние инвестиционного климата в России оценивается как «не вполне удовлетворительное». А значит, иностранные инвесторы могут столкнуться с рядом проблем, связанных со значительной политической, экономической и законодательной нестабильностью инвестиционной деятельности в стране и высокими рисками для зарубежных инвесторов.

Для того, чтобы Россия входила в число ведущих стран мировых экономик необходимо развитие инфраструктуры, высокий уровень благосостояния и значительная доля высокотехнологического сектора. При этом источником иностранных инвестиций должны стать не только средства отечественных фирм, но и средства иностранных компаний.

Важной проблемой является нестабильный инвестиционный климат РФ по данным зарубежных экспертов. Не стоит забывать, что влияние иностранных инвестиций на национальную экономику может изменять её в соответствии с целями иностранных инвесторов, при этом они могут не совпадать с целями страны-получателя. Значит, необходимо не только проводить эффективную инвестиционную политику, но также регулировать приток иностранных инвестиций на законодательном уровне, наличие программ взаимодействия с иностранными инвесторами, долгосрочный характер вложения инвестиций. Именно в этом случае будет виден положительный эффект, стабильный инвестиционный климат и успешное развитие отечественной экономики.

Таким образом, государственные средства, направленные на социально-экономическое развитие регионов, играют важную роль в формировании и реализации региональной инвестиционной политики, что обуславливает серьезную зависимость регионов от политики федерального центра. Но в существующих российских реалиях встает вопрос о том, как поддерживать развитие регионов в условиях бюджетных ограничений.

Таким образом, государственное регулирование инвестиционной деятельности, основанное на реализации двух основных подходов, влияет на

самые разные стороны социально-экономического развития субъектов Российской Федерации.

Список использованной литературы

Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"// Собрание законодательства Российской Федерации от 1 марта 1999 г. N 9 ст. 1096.
2. Федеральный закон Российской Федерации от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции» (ред. от 18.07.2009) // Справочно- правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=183145> (дата обращения: 30.02.2017).
3. Федеральный закон от 13.07.2015 N 224-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017)// Собрание законодательства РФ», 20.07.2015, N 29 (часть I), ст. 4350.
4. Федеральный закон от 21.07.2005 N 115-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О концессионных соглашениях»// Собрание законодательства РФ», 25.07.2005, N 30 (ч. II), ст. 3126,
5. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года. Утверждена Распоряжением правительства РФ № 1662-р от 17.11.2008 [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=90601> (дата обращения: 18.03. 2016)

Монографии, публикации, учебная литература

6. Азгальдов Г.Г, Костин А.В. Интеллектуальная собственность, инновации и квалиметрия [Электронный ресурс] // Экономические стратегии, 2008. №2. С. 162 – 164. URL: http://www.labrate.ru/articles/azgaldov-kostin_article_2008-1_innovation-qualimetry-IP.htm (дата обращения: 12.02.2017)
7. Ананьин О.И. Структура экономико-теоретического знания: методологический анализ: монография / М.: Наука, 2005. 244 с.
8. Белов А.И. Показатели и факторы конкурентоспособности национальной экономики // Известия ПГПУ им. В. Г. Белинского, 2011. № 24. С. 204–211
9. В мировой конкуренции увереннее всех движется Сингапур [Электронный ресурс] / <http://vkrizis.ru>. URL: <http://vkrizis.ru/obschestvo/v-mirovoy-konkurencii-uverennee-vseh-dvizhetsya-singapur/> (дата обращения 23.02.2017)
10. Градов А.П. Национальная экономика / 2-е издание. СПб.: Питер, 2005. 240 с.
11. Дежина И.Г, Киселева В.В. Государство, наука и бизнес в инновационной системе России: монография. М.: ИЭПП, 2008. 227 с.
12. Завьялова Т.А. Предсказание на основе расчета. Конкурентоспособность: от оценки к методике // Креативная экономика, 2011. №9. С. 10–15.
13. Илюмжинов В. Глобальная инновационная гонка: в борьбу вступают мировые лидеры, Россия отстаёт [Электронный ресурс] // Газета Протестант. 2013, 28.03.2012. URL: www.gazetaprotestant.ru/2012/03/globalnaya-innovacionnaya-gonka-v-borbu-vstupayut-mirovye-lideryrossiya-otstaet/ (дата обращения: 23.02.2017)
14. Инвестирование: учебник для вузов / Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова. – М.: Волтерс Клувер, 2014 – 287 с.
15. Инвестиционная деятельность: учебное пособие / Н.В. Киселева, Т.В. Боровикова, Г.В. Захарова и др.; под ред. Г.П. Подшиваленко и Н.В. Киселевой. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2014 – 382 с.

16. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие / Н.И. Лахметкина. – 6-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2012. – 232 с.
17. Инвестиционный климат России: Опрос существующих и потенциальных инвесторов. 2013 г.– М.:КСИИ, 2013
18. Инвестиционный климат: методика оценки: учебное пособие / И.Б. Максимов. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2012. – 132 с.
19. Индекс глобализации 2013: За рамками очевидного: глобализация и новые возможности роста. – New York: Ernst and Young, 2014.
20. Квалиметрия в измерении конкурентоспособности / Г.Г. Азгальдов, А.В. Костин, А.И. Привень и др. // Большой консалтинг, 2014. №2(07). С. 22–25.
21. Квашнина, И. А. Иностранные инвестиции в Россию: возможности и ограничения / И. А. Квашнина // Российский внешнеэкономический вестник. — 2014. — № 12. — С. 78–91.
22. Клюня В.Л, Черновалов А.В. Курс лекций по институционалистике. Минск: Издательский центр БГУ, 2010. 310 с.
23. Конкурентоспособность России в 90-е годы. Межстрановой макроэкономический анализ / М.И. Гальвановский, И.В. Бушмарин, В.М. Жуковская и др. М.: РАН Институт мировой экономики и международных отношений, 2000 126 с.
24. Конкуренция и конкурентоспособность: содержание понятий и история их становления / Александрова Н.Н., Козлова В.Д., Крючкова Д.В. Нижний Новгород: Изд-во Волго-Вятской академии государственной службы, 2004. 176 с.
25. Кормнов Ю. Внешнеэкономические связи России в условиях глобализации мировой экономики // Экономист, 2000. №9. С. 31–43
26. Куприянов, Д. Влияние иностранных инвестиций на экономический рост // Экономист. - 2011. - № 9. – С.25-33.

27. Лисин Б.К. Инновационная культура [Электронный ресурс] // Инновации, 2008. № 10. URL: <http://www.innov.etu.ru /Innovation/innov.html> (дата обращения: 03.02.2017)
28. Логинова В.А. Современные подходы к оценке конкурентоспособности территориальных экономических систем // Вестник ТОГУ, 2008. №2(9). С. 139.
29. МВФ понизил прогноз роста ВВП России [Электронный ресурс] // Вести Экономика. - 16/04/2013. - Режим доступа: <http://www.vestifinance.ru/articles/26410>, свободный.
30. Мерзлов И.Ю К вопросу о содержании понятия «конкурентоспособность» //Ars administrandi, 2012. №3. С. 5–13
31. Михайлин А.Н. Краткий толковый словарь-справочник по внешнеэкономической деятельности: Учебное пособие. – М.: А-Приор, 2012. – 212 с.
32. Мусаева У. М., Абдуллаев Д. М. Совершенствование политики привлечения иностранных инвестиций в экономику РФ // Молодой ученый. — 2017. — №4. — С. 507-509.
33. Николаев А. Инновационное развитие и инновационная культура [Электронный ресурс] // Международный журнал «Проблемы теории и практики управления», 2001. № 5. URL: http://vasilievaa.narod.ru/rtru/9_5_01.htm (дата обращения 14.02.2017)
34. Норт Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики / пер. с англ. А.Н. Нестеренко. М.: НАЧАЛА, 1997. 180 с.
35. Основы внешнеэкономических знаний: учебник для экономического образования / под ред. И.П. Фоминского. М.: «Международные отношения», 1990. 560 с.
36. Парсонс Т. О структуре социального действия: монография / М.: Академический проект, 2000. 880 с.

37. Платон. Государство / Платон; под ред. В.М. Камнева, Ю.В. Перова, К.А. Сергеева [и др.] С.Пб.: Наука, 2005. 570 с.
38. Портер М. Конкурентные преимущества стран // Международная экономика / М. Портер; пер. с англ. Д.Е. Тетерина, 2006. Вып. 6. С. 308–356.
39. Портер М. Конкурентоспособность на распутье: направления развития российской экономики (доклад) [Электронный ресурс] // <http://www.spved.narod.ru>. URL: http://www.spved.narod.ru/MATERS/PORTER_RFstrategy.pdf (дата обращения 13.02.2017) 114 с.
40. Портер М. Конкуренция / пер. с англ. О.Л. Пелявского и др. М.: Издательский дом «Вильямс», 2005. 608 с.
41. Пылин А.Г. Конкурентоспособность стран СНГ на мировом фоне [Электронный ресурс] // Вестник научной информации РАН, 2008. №2. URL: <http://newpoliteconomy.org/publications/articles/203.pdf> (дата обращения 24.02.2017)
42. Рачеева Я. В. Инвестиционная привлекательность России на фоне экономических ограничений // «Развитие России в условиях глобальной политической нестабильности и экономических ограничений»: материалы студенческой научной конференции (весенняя сессия) СПбГЭУ, изд-во СПбГЭУ, 2015. – 158 с.
43. Рикардо Д. Сочинения./ пер. с англ. М.Н. Смит. М.: Государственное издательство политической литературы, 1955. Т. 1. 860 с.
44. Секрет успеха Швейцарии: интервью Петров И. [Электронный ресурс] / <http://www.s-ge.com>. URL: <http://www.s-ge.com/russia/invest/ru/blog/sekret-uspekha-shveitsarii> (дата обращения: 15.02.2017)
45. Сизов Ю. Государственно-частное партнёрство на основе концессий как основа устойчивого развития экономической и социальной инфраструктуры России. Материалы Российского промышленно-экологического форума «РосПромЭко», М., 2014.- 199 с.

46. Торстейн Веблен. Теория праздного класса: вступительная статья. пер. с англ. С.Г. Сорокиной. М.: Прогресс, 1984. 367 с.
47. Фатхутдинов Р.А. Управление конкурентоспособностью организации. Учебник. М.: Изд-во Эксмо, 2005. 544 с.88
48. Федеральный сайт Федеральной службы статистики [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.gks.ru> [дата обращения 19.05.2017]
49. Феоктистов Д.В. Методология оценки уровня и качества жизни населения [Электронный ресурс] // Налоги. Инвестиции. Капитал. 2002. №3- 4. URL: <http://nic.pirit.info/200211/021.htm> (дата обращения: 15.02.2017)
50. Фролов А.В. Инновационная политика и конкурентоспособность США // Вестник московского университета. Серия 6. Экономика, 2010. №6. С. 64–77
51. Шуваев М.А. Экономическая сущность понятий конкурентоспособности предприятия и продукции// Экономическое возрождение, 2010. №4 (26). С. 72–78
52. Ясин Е., А. Яковлев. Конкурентоспособность и модернизация российской экономики: начало проекта [Электронный ресурс] / доклад / материалы 5-ой Международной научной конференции «Конкурентоспособность и модернизация экономики» (Москва), 6–8 апреля 2004. 49 с. URL: www.hse.ru/data/370/326/1234/aprconfКонкурентоспособность%20и%20.pdf (Дата обращения 15.02.2017)

Иностранная литература

53. IMD World Competitiveness Yearbook [Electronic resource] // International Institute for Management Development, 2015. URL: <http://www.imd.org/wcc/wcy-world-competitiveness-yearbook-online> (access date: 08.04.2016)
54. The Global Competitiveness Report [Electronic resource] // World Economic Forum, 2015–2016. URL: http://www3.weforum.org/docs/gcr/2015-2016/Global_Competitiveness_Report_2015-2016.pdf. (access date:10.04.2017)

