

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(НИУ «БелГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
КАФЕДРА МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ И ЕГО РОЛЬ В ПРИВЛЕЧЕНИИ
ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В НАЦИОНАЛЬНУЮ ЭКОНОМИКУ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
очной формы обучения, группы 06001309
Кухарева Дениса Игоревича

Научный руководитель:
доцент кафедры мировой экономики
Сивцова Н. Ф.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
Глава 1. Теоретические аспекты процессов инвестирования.....	8
1.1. Основные понятия, формы и функции инвестирования.....	8
1.2. Инвестиционный механизм: сущность, компоненты и классификация	15
1.3. Условия, методы формирования и регулирования инвестиционного климата	21
Глава 2. Исследование состояния инвестиционного климата и инвестиционных процессов России	29
2.1. Анализ факторов, определяющие общие принципы и методы регулирования инвестиций	29
2.2. Оценка инвестиционного климата России и его влияния на социально-экономическое развитие страны.....	34
2.3. Современные тенденции и динамика иностранных инвестиций в экономике России.....	44
Глава 3. Пути улучшения привлечения иностранных инвестиций и развития инвестиционного климата России	53
3.1. Проблемы и перспективы обеспечения притока иностранных инвестиций в российскую экономику	53
3.2. Пути активизации и направления улучшения инвестиционного климата в России	57
Заключение	66
Список использованных источников	70
Приложения.....	76

ВВЕДЕНИЕ

Развитие общества в целом и отдельных хозяйствующих субъектов базируется на расширенном воспроизводстве материальных ценностей, обеспечивающем рост национального имущества и соответственно дохода. Одним из основных средств обеспечения этого роста является инвестиционная деятельность, а также совокупность практических действий по реализации инвестиций. Именно инвестиционной деятельности отводится ключевое место в процессе проведения крупномасштабных политических, экономических и социальных преобразований, направленных на создание благоприятных условий для устойчивого экономического роста.

В решении проблем обеспечения устойчивого развития стран, регионов, муниципальных образований, организации значимую роль играет инвестиционный климат. Его важнейшей составляющей является инвестиционная привлекательность, на которую оказывает влияние множество факторов: географическое положение, наличие природных, материально-технических, человеческих ресурсов, структура производства, производственная и социальная инфраструктуры и др. Экономическая категория «инвестиционная привлекательность» постоянно находится в поле зрения исследователей, так как она определяет инновационную активность, экономический рост, уровень и качество жизни населения. В настоящее время контуры исследований в этой области смещаются к решению проблемы устойчивого развития в связи с усиливающимся дефицитом ресурсов и ухудшением состояния окружающей среды.

Инвестиции являются ключевым фактором экономического развития. Инвестируя в различные виды активов, регионы, отрасли, предприятия наращивают и изменяют структуру основного капитала, диверсифицируют производимую продукцию, повышают ее качество, разрабатывают и претворяют в жизнь самые амбициозные проекты и программы.

Объемы и направления инвестирования определяются не только задачами экономического роста, но и обеспечением устойчивого развития общества, предусматривающего сбалансированность экономической, социальной, экологической составляющих. Приоритеты инвестиционной деятельности определяются государственной экономической политикой, направленной на формирование благоприятного инвестиционного климата, стимулирование ускоренного развития точек роста в экономике, создание институциональных условий для активизации инвестиционного процесса.

Инвестиционная деятельность России вызывает особый интерес со стороны экономистов, так как сотрудничество с другими государствами имеет большое влияние на социально-экономическое развитие страны. Данное влияние может быть как положительным так и отрицательным, и экономисты на протяжении многих лет исследуют эти факторы влияния. Но экономика России не стоит на месте, изменяются и направления ее инвестиционной деятельности, которая в последние годы имеет серьезные проблемы в связи с экономическими санкциями. Таким образом, в условиях международных санкций исследование инвестиционного климата России и его роль в привлечении иностранных инвестиций в национальную экономику приобретает новую актуальность.

Основные аспекты влияния инвестиционного климата на привлечение иностранных инвестиций рассмотрены в трудах Александрова Г.А., Андрианова В.Д., Богатырева А.Г., Булатова А., Веселковой Е.Е., Вороновой Т., Горюновой Н.А., Гусева К.Н., Дробышевой И., Карповой М.А. Особое внимание стоит уделить работам авторов Адышова А.А., Ворониной А.А., Гентовой А.И., Керимова А.А., Колбасниковой А.В., в которых описываются основные тенденции и перспективы улучшения инвестиционного климата в России.

Целью данной работы является исследовать состояние инвестиционного климата России и его роль в привлечении иностранных инвестиций в национальную экономику.

Для достижения указанной цели в выпускной квалификационной работе необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты процессов инвестирования;
- дать оценку инвестиционного климата России и его влияния на социально-экономическое развитие страны;
- проанализировать современные тенденции и динамику иностранных инвестиций в экономике России;
- выявить проблемы и перспективы обеспечения притока иностранных инвестиций в российскую экономику;
- исследовать пути активизации и направления улучшения инвестиционного климата в России.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является инвестиционный климат России.

Предметом исследования данной работы выступают процессы и отношения, возникающие в ходе привлечения иностранных инвестиций в экономику России и определяющие ее инвестиционный климат.

В процессе написания работы использовались следующие методы научного исследования: наблюдение и сбор фактов, индукция и дедукция, исторический и логический, методы сравнения, обобщение, статистическая обработка полученных данных.

Информационной базой исследования являются: нормативно-правовые акты в области регулирования инвестиционной деятельности РФ, данные статистических сборников, аналитические статьи, материалы учебников и научных журналов.

Теоретическая значимость выпускной квалификационной работы состоит в теоретическом обобщении опыта исследования инвестиционного климата

России и его роли в привлечении иностранных инвестиций в отечественную экономику.

Практическая значимость исследования состоит в том, что полученные результаты можно использовать для улучшения инвестиционного климата России и увеличения притока иностранных инвестиций в национальную экономику.

По содержанию выпускная квалификационная работа имеет следующую структуру: введение, основная часть, заключение, список литературы и приложения.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, дана характеристика проблемы, определена цель, объект, предмет, задачи и методы исследования.

В первой главе «Теоретические аспекты процессов инвестирования» рассматриваются основные понятия, формы и функции инвестирования, а также сущность инвестиционного механизма, его компоненты и классификация. Кроме этого, в главе рассматриваются условия, методы формирования и регулирования инвестиционного климата.

Вторая глава «Исследование состояния инвестиционного климата и инвестиционных процессов России» посвящена исследованию факторов, определяющих общие принципы и методы регулирования инвестиций. Также в данной главе дается оценка инвестиционного климата России и анализируются современные тенденции и динамика иностранных инвестиций в национальной экономике.

В третьей главе «Пути улучшения привлечения иностранных инвестиций и развития инвестиционного климата России» выявляются проблемы и перспективы обеспечения притока иностранных инвестиций в российскую экономику и предлагаются пути активизации и направления улучшения инвестиционного климата в России.

В заключении обобщены результаты исследования, изложены основные выводы, отвечающие задачам, которые были поставлены во введении работы.

В приложениях приведены статистические данные инвестиций, поступающих в Россию в период с 2011 по 2016 гг.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПРОЦЕССОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

1.1. Основные понятия, формы и функции инвестирования

Любая национальная экономика в той или иной степени связана с внешним миром. Формы этих взаимосвязей весьма разнообразны и могут иметь различную степень интенсивности: от простого товарообмена при ограниченной номенклатуре товаров до всестороннего обмена не только товарами, но и капиталами, и активной совместной экономической деятельности. В зависимости от этой степени разнообразия и интенсивности каждая из экономик может быть отнесена к открытым, ограниченно открытым и закрытым от внешнего мира.

Международное движение долгосрочных капиталов развивается в разнообразных формах с участием экономических субъектов различных стран. Интенсификация потоков капитала между странами и регионами мира вызывает рост объемов иностранных инвестиций в экономику практически всех государств.

Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать». Одно из самых распространенных определений в экономической литературе следующее: «Инвестиции – это связанное с риском размещение капитала с целью получения дохода» [15, с. 54].

Сущность иностранных инвестиций как экономической категории предопределяет их роль и значение на микро- и макроуровне.

Иностранные инвестиции на микроуровне – инвестиции, необходимые для обеспечения нормального функционирования предприятия, стабильного финансового состояния и увеличения прибыли хозяйствующего субъекта.

Иностранные инвестиции на микроуровне необходимы для достижения следующих целей [48, с. 31]:

- увеличения и расширения сферы деятельности;

- недопущения чрезмерного морального и физического износа основных производственных фондов;
- снижения себестоимости производства и реализации продукции;
- повышения технического уровня производства на основе внедрения новой техники и технологий;
- улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности продукции;
- повышения техники безопасности и осуществления природоохранных мероприятий;
- обеспечения конкурентоспособности предприятия;
- приобретения ценных бумаг и вложения средств в активы других предприятий;
- приобретения контрольного пакета акций;
- возрастания стоимости бизнеса.

В целом, инвестиции на микроуровне необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятий в будущем, стабильного финансового состояния и получения максимальной прибыли.

Так как состояние экономики страны зависит от эффективности функционирования всех субъектов хозяйствования, т.е. коммерческих организаций, то на макроуровне иностранные инвестиции, и особенно капитальные вложения, являются основой для развития национальной экономики и повышения эффективности общественного производства за счет [48, с. 33]:

- систематического обновления основных производственных фондов предприятий и непроизводственной сферы;
- ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции;
- сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства;
- создания необходимой сырьевой базы;

- наращивания экономического потенциала страны и обеспечения обороноспособности государства;
- снижения издержек производства и обращения;
- увеличения и улучшения структуры экспорта;
- решения социальных проблем, и в том числе проблемы безработицы;
- обеспечения положительных структурных сдвигов в экономике;
- перераспределения собственности между субъектами хозяйствования и др.

Классификация иностранных инвестиций достаточно широко представлена в экономической литературе (Иголина Л.Л., Вахрин П.И., Нешиной А.С., Ткаченко И.Ю., Зимин А.И. и другие).

Нами были рассмотрены основные классификации иностранных инвестиций, представленные в современной экономической литературе (рис. 1.1).

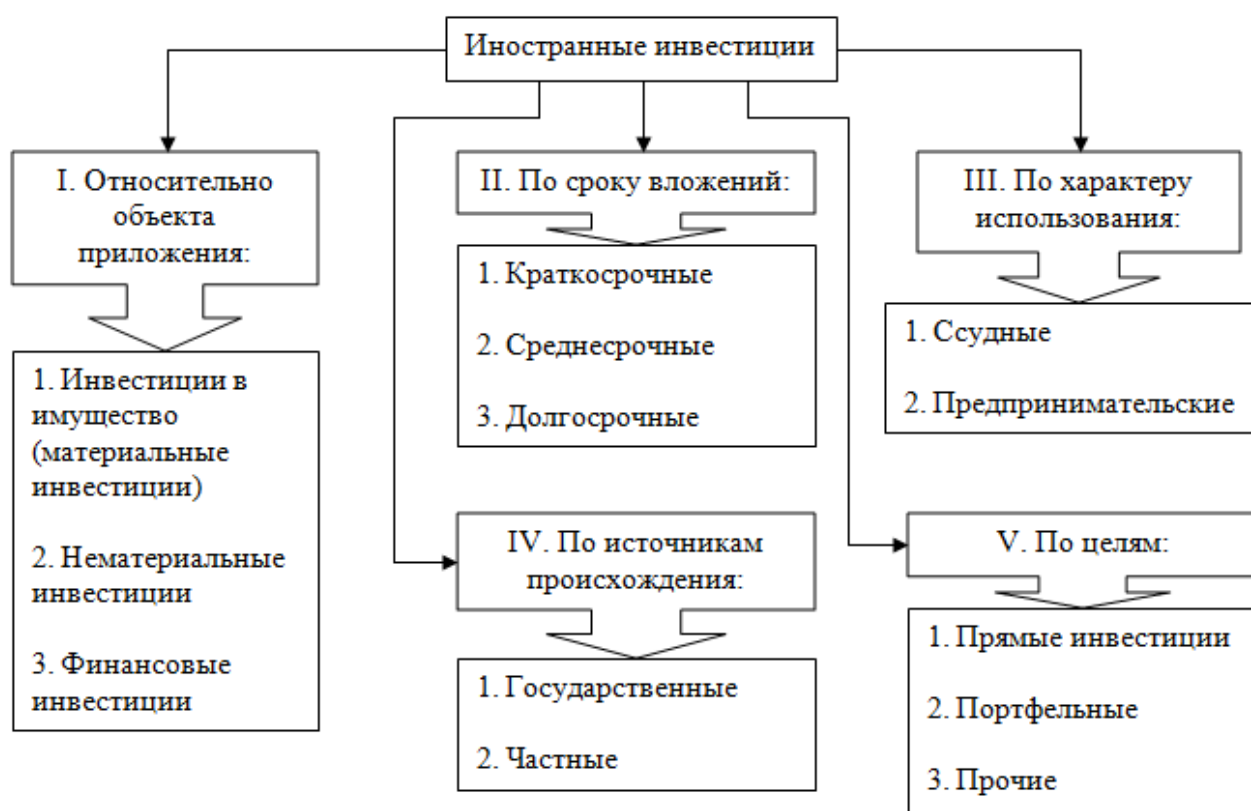


Рис. 1.1. Классификация иностранных инвестиций

Источник: [42, с. 37]

I. Относительно объекта приложения можно выделить следующие виды иностранных инвестиций:

1. Инвестиции в имущество (материальные инвестиции). Материальные инвестиции предполагают вложения, прежде всего, в средства производства.

2. Нематериальные инвестиции. К ним относятся иностранные вложения в исследование и развитие, приобретение имущественных прав, лицензий на передачу прав промышленной собственности, секретов производства, патентов на изобретения и т.д.

3. Финансовые инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения, как правило, преследуют стратегические цели инвестора, связаны с участием в управлении объекта, в который вкладываются капиталы.

II. По сроку вложений иностранные инвестиции делятся: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные.

1. Краткосрочные инвестиции – от 1 до 5 лет.

2. Среднесрочные инвестиции – от 5 до 10 лет.

3. Долгосрочные инвестиции – свыше 10 лет.

III. По характеру использования иностранные инвестиции бывают ссудными и предпринимательскими.

1. Ссудные инвестиции означают предоставление средств взаймы ради получения прибыли в форме процента. В этой сфере довольно активно выступают капиталы из иностранных государственных и вложения из частных источников.

2. Предпринимательские инвестиции прямо или косвенно вкладываются в производство и связаны с получением того или иного объема прав на получение прибыли в форме дивиденда. Чаще всего речь идет здесь о вложениях частного иностранного капитала.

IV. По источникам происхождения можно выделить следующие виды иностранных инвестиций: государственные и частные инвестиции.

1. Государственные инвестиции (в международной практике называют еще официальными) это средства из государственного бюджета, которые направляются за рубеж или принимаются оттуда по решению либо непосредственно правительств, либо межправительственных организаций.

2. Под частными инвестициями понимаются инвестиции, которые предоставляют частные фирмы, компании или граждане одной страны соответствующим субъектам другой страны.

V. По целям предпринимательские капиталовложения делятся на прямые, портфельные и прочие.

1. Под прямыми иностранными инвестициями, согласно методологии платежного баланса, понимают такие вложения капитала резидента одной страны в предприятие – резидент другой страны, благодаря которым инвестор обретает контроль или значительную степень влияния инвестора на предприятие – объект инвестирования. Ясно, что данное теоретическое определение недостаточно четкое и его сложно применить на практике. Поэтому при составлении платежного баланса используют более конкретные – прикладные критерии отнесения иностранных инвестиций к прямым. Так, к прямым иностранным инвестициям относят такие вложения капитала, которые обеспечивают иностранному инвестору владение как минимум 10% уставного капитала предприятия – объекта инвестирования (либо эквивалента уставного капитала в случае иной формы предприятия). Также к прямым иностранным инвестициям относят: вложения инвесторов в основные средства своих зарубежных филиалов (если такие филиалы признаются нерезидентами); все последующие вложения капитала в любой форме от инвесторов, уже являющихся прямыми иностранными по отношению к какому-либо предприятию, в это предприятие, включая предоставление займов, приобретение ценных бумаг у данного предприятия, реинвестирование части прибыли, приходящейся на долю прямого иностранного инвестора; вложения в зарубежную недвижимость. В последнем случае применяется следующая

логическая конструкция: предполагается, что иностранный инвестор, вкладывая капитал, приобретает контроль над зарубежным предприятием, владеющим данным объектом недвижимости.

2. К портфельным иностранным инвестициям относят вложения капитала в зарубежные ценные бумаги, кроме тех случаев, когда такие вложения классифицируются как прямые иностранные инвестиции (ведь прямой инвестор может приобрести крупный пакет акций зарубежной компании, а акции – это ценные бумаги) или вложения официальных резервов. Важно отметить, что не обязательно предполагается формирование именно портфеля ценных бумаг, это может быть и единичная бумага. Третья статья финансового счета – вложения в зарубежные производные финансовые инструменты (иное их название – деривативы). Данные сделки представляют собой операции с форвардными контрактами (контрактами на срок), фьючерсами, опционами, свопами и др.

3. Под прочими иностранными инвестициями понимается движение капитала, которое принимает форму несекьюритизированного кредитования, то есть не опосредованного куплей – продажей ценных бумаг (поскольку кредитование в форме покупки долговых ценных бумаг является частью портфельных инвестиций). К подобным операциям относятся международные банковские кредиты и межфирменные займы, кредитование в рамках внешнеторговых сделок, изменение средств на банковских счетах и депозитах (поскольку банковский вклад – это кредит, предоставленный клиентом банку). Кроме того, сюда относят также вложения в наличную зарубежную валюту (дело в том, что в современном мире банкноты – это долговые обязательства центрального банка соответствующего государства), международные требования по страховым (страхование жизни), пенсионным программам накопительного страхования, исполняемым гарантиям.

Существует множество различных функций иностранных инвестиций, основные из которых представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Основные функции иностранных инвестиций

Функции иностранных инвестиций	Описание функции
Воспроизводственная функция	Характеризуется тем, что динамичный процесс воспроизводства и технического развития современных стран предполагает привлечение значительных объемов финансовых ресурсов извне. Воспроизводственная функция иностранных инвестиций проявляется в финансировании строительства новых предприятий, финансировании расширения и технического обновления действующих предприятий.
Стимулирующая функция	Данную функцию следует рассматривать через процессы поступления иностранных инвестиций в регионы, сопровождающиеся ускорением технического развития, ростом заработной платы работников предприятий с иностранными инвестициями. Стимулирующая функция создает интерес у руководителей всех уровней власти в повышении инвестиционной привлекательности регионов посредством налоговых льгот, законодательных актов и определенных условий, при которых иностранные инвесторы экономически заинтересованы направить свои финансовые ресурсы в определенный регион страны.
Спекулятивная функция	Движение иностранных инвестиций нередко направлено на получение сверхприбыли на финансовых рынках страны. Как только этот процесс становится неуправляемым, в стране начинается финансово-экономический кризис, проявляющийся в гиперинфляции, падении национальных валют и т.д. Это явление в международной практике получило название «горячих денег».

Источник: [42, с. 38]

Исходя из вышеизложенной информации, можно сделать вывод о том, что иностранные инвестиции представляют собой денежные средства, ценные бумаги, а также иное имущество, в том числе имущественные права и иные права, имеющие стоимостную оценку, вывезенные из одного государства и вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности на территории другого государства в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта.

Среди основных объектов иностранных инвестиций можно выделить: недвижимое и движимое имущество, ценные бумаги, имущественные права,

права на результаты интеллектуальной деятельности, а также права на осуществление хозяйственной деятельности, предоставляемые на основе закона или договора.

Субъектами инвестиционного процесса могут быть: иностранные юридические лица; иностранные организации; правоспособный иностранный гражданин, постоянно проживающее за границей и правоспособное лицо без гражданства; международные организации, а также иностранные государства в соответствии с порядком, определяемым федеральными законами.

Инвестиции на микроуровне необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятий в будущем, стабильного финансового состояния и получения максимальной прибыли. Иностранные инвестиции на макроуровне определяют в конечном итоге рост экономики.

Наиболее популярная классификация иностранных инвестиций, применяемая в экономической литературе, является классификация инвестиций: относительно объекта приложения, по сроку вложений, по характеру использования, по источникам происхождения, по целям.

Среди основных функций иностранных инвестиций выделяются: воспроизводственная, стимулирующая и спекулятивная функции.

1.2. Инвестиционный механизм: сущность, компоненты и классификация

Инвестиционный механизм представляет собой совокупность целей, принципов и методов мобилизации и размещения инвестиционных ресурсов, а также инструментов и рычагов воздействия на инвестиционный процесс для максимизации инвестиционного эффекта и минимизации инвестиционных рисков [14, с. 274].

Составляющие инвестиционного механизма представлены на рисунке 1.2.

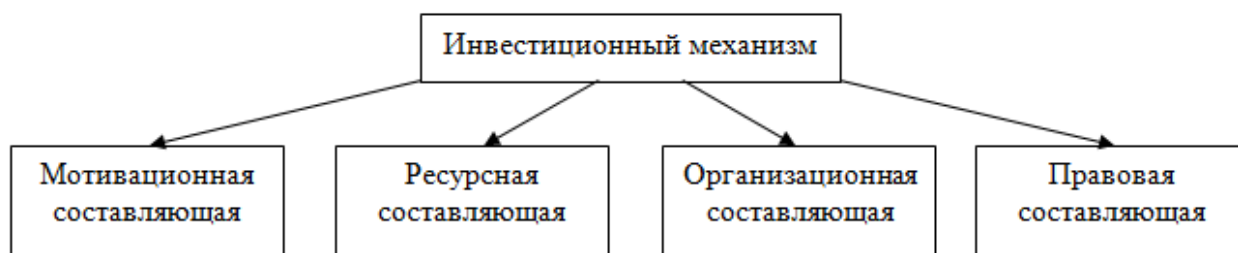


Рис. 1.2. Составляющие инвестиционного механизма

Источник: [11, с. 491]

1) Мотивационная составляющая - исследование, уточнение и детализация всех тех мотивов деятельности и экономических ожиданий, которыми руководствуются потенциальные инвесторы при определении объектов вложения своих ресурсов. Эта составляющая обеспечивает взаимодействие конкретного инвестиционного механизма с внешней по отношению к нему экономической и социальной средой.

2) Ресурсная составляющая - анализ возможных направлений получения инвестиционных ресурсов. При всем многообразии источников финансирования различают три основные группы инвестиционных ресурсов:

- собственные средства предприятий (уставный капитал, нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления);
- заёмные средства (долгосрочные и краткосрочные кредиты банков и др.);
- привлеченные средства (средства бюджета, средства внебюджетных фондов и др.).

3) Правовая составляющая – государственные законодательные и нормативные акты, а также методические рекомендации, регулирующие и регламентирующие инвестиционную деятельность.

4) Организационная составляющая – создание необходимых организационных структур, обеспечивающих инициирование и контроль инвестиционных вложений, проведение детальных расчетов движения инвестиционных ресурсов, формирования потоков наличности, анализа

финансового состояния, оценку и реализацию мер по повышению эффективности и устойчивости инвестиционной деятельности.

Инвестиционный механизм является частью инвестиционного процесса, который включает в себя также инвестиционные объекты и субъекты. Поэтому механизм, в свою очередь, не содержит в себе объект и субъект инвестиционных отношений, однако его содержание определяется спецификой всех элементов инвестиционного процесса (рис. 1.3).

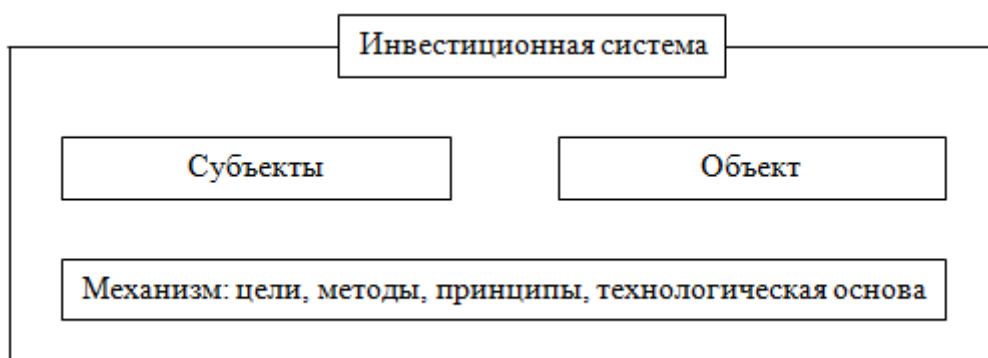


Рис. 1.3. Структура инвестиционного механизма

Источник: [29, с. 273]

Специфика механизма инвестиционного процесса определяется особенностями процесса воспроизводства экономического и производственного потенциала и ведения инновационной деятельности в конкретных экономических условиях. Исследование природы инвестиционных механизмов имеет теоретическую ценность и практическую значимость [14, с. 278].

Содержание инвестиционного механизма, во многом определяется условиями функционирования субъекта. В этой связи представляется целесообразным выделять стабилизационные и антикризисные (чрезвычайные) инвестиционные механизмы.

В частности, целями инвестиционного механизма могут быть достижение определенного экономического или социального эффекта, а в качестве технологической основы инвестирования и управления инвестициями могут быть использованы либо традиционные, либо передовые достижения НТП, в том числе Интернет-технологии.

Механизм управления инвестиционной деятельностью на региональном уровне представлен в работе Самогородской М.И. Автор рассматривает механизм управления как наиболее активный элемент системы управления, обеспечивающий воздействие на факторы, от состояния которых зависит результат деятельности управляемого объекта. По мнению автора, механизм управления региональной инвестиционной стратегией можно определить как совокупность инвестиционных ресурсов; методов, средств, инструментов и рычагов воздействия на инвестиционные процессы в регионе, применяемые органами государственной власти федерального и регионального уровня для достижения целей инвестиционного развития региона. При этом механизм управления и реализации региональной инвестиционной стратегии включает в себя следующие структурные элементы [12, с. 40]:

- цели управления, трансформированные в критерии управления (количественный аналог целей);
- факторы управления (элементы объекта управления и их связи, на которые осуществляется воздействие в интересах достижения поставленных целей);
- методы воздействия на факторы (инструментарий, способы и технология достижения поставленных целей);
- ресурсы управления (материально-технические, финансовые, социальные, институциональные и другие ресурсы, при использовании которых реализуется избранный метод управления и обеспечивается достижение поставленной цели).

В качестве объектов управленческого воздействия могут рассматриваться первичные звенья сферы производства и услуг (отдельные предприятия, как существующие, так и вновь создаваемые); инфраструктурные элементы регионального инвестиционного рынка; определенные отрасли; территории, инвестиционные процессы и др., то есть всё то, на что направлено внимание органов власти для обеспечения условий повышения эффективности

инвестиционной деятельности в регионе. В совокупности объекты управления и цели управления отражаются в региональной инвестиционной программе. В соответствии с принципом измеримости, присущим стратегическим целям, возникает необходимость трансформации целей в конкретные задания (критерии управления).

В качестве критериев управления региональной инвестиционной стратегией могут быть использованы следующие показатели [12, с. 42]:

– темп роста инвестиций (вовлечение в воспроизводственный процесс собственных финансовых ресурсов предприятий, инвестиционных кредитов за счёт внутренних сбережений, внешних инвестиционных кредитов, прямых инвестиций);

– уровень капитализации производства в приоритетных отраслях экономики;

– рост валового регионального продукта.

Также можно сформулировать общие принципы построения механизма управления инвестиционной деятельностью в регионе [41, с. 152].

1. Принцип целенаправленности. Механизм должен содержать целевой блок, включающий цели социально-экономического развития региона в целом, а также цели инвестиционной деятельности.

2. Принцип объективности. Механизм должен включать устойчивые, долговременные связи системы, которые могут быть использованы субъектом управления для регулирования воздействия на систему в целом.

3. Принцип законности. Механизм должен включать правовые и методические документы, регулирующие инвестиционную деятельность.

4. Принцип системности. Механизм должен включать: совокупность методов управления инвестиционной деятельностью: экономических, административных, институциональных; инвестиционных ресурсов: реальных (материальных, нематериальных, финансовых); источников финансирования

(собственных, заёмных, привлеченных); методов мобилизации инвестиционных ресурсов из соответствующих источников финансирования.

5. Информационной достаточности. Потенциальные инвесторы должны иметь необходимую информацию об инвестиционных возможностях региона, бизнес-планы перспективных инвестиционных проектов.

6. Иерархичности. Механизм управления инвестиционной деятельностью должен содержать механизм финансирования регионального инвестиционного процесса и механизм формирования благоприятного инвестиционного климата.

Необходимыми и взаимосвязанными условиями ведения инвестиционной деятельности в рыночной экономике являются:

- наличие свободного капитала (ресурсов) у потенциального инвестора;
- желание инвестора разместить свободный капитал на приемлемых условиях (доходность, риск) в отдельных секторах экономики;
- наличие прибыльных, динамично развивающихся секторов экономики;
- правовые условия, способствующие эффективному размещению и движению капитала в прямом (инвестирование) и обратном (вывоз, присвоение прибыли) направлениях.

Таким образом, инвестиционный механизм представляет собой совокупность целей, принципов и методов мобилизации и размещения инвестиционных ресурсов, а также инструментов и рычагов воздействия на инвестиционный процесс для максимизации инвестиционного эффекта и минимизации инвестиционных рисков.

Инвестиционный механизм включает в себя такие составляющие: мотивационная составляющая, ресурсная составляющая, правовая составляющая, организационная составляющая.

Механизм управления и реализации региональной инвестиционной стратегии включает в себя следующие структурные элементы: цели управления, трансформированные в критерии управления; факторы управления; методы воздействия на факторы; ресурсы управления.

Также можно сформулировать общие принципы построения механизма управления инвестиционной деятельности в регионе: принцип целенаправленности, принцип объективности, принцип законности, принцип системности, информационной достаточности, иерархичности.

1.3. Условия, методы формирования и регулирования инвестиционного климата

В современном мире рынок иностранных инвестиций является высококонкурентной средой. Здесь страны с переходной экономикой, а также развивающиеся страны ведут постоянную борьбу с высокоразвитыми государствами за привлечение в национальную экономику все большего количества иностранных капиталов. Добиться этого позволяет создание привлекательного инвестиционного климата, а также улучшение условий взаимодействия с иностранными инвесторами.

Дополнительному притоку иностранного капитала и как следствие подъему страны способствует повышение инвестиционной привлекательности государства. Инвестор при выборе проекта для вложений, как правило, ведет себя крайне осторожно, руководствуясь такими понятиями, как «уровень инвестиционного риска», «инвестиционный потенциал», а также общей инвестиционной привлекательностью страны [57, с. 63].

Инвестиционные аналитики выделяют следующие категории:

- инвестиционная активность;
- инвестиционный потенциал;
- инвестиционная привлекательность;
- инвестиционный риск.

Для объединения всех этих категорий в одно целое в экономической литературе используется такая категория, как «инвестиционный климат».

Инвестиционная активность – интенсивные вложения в основной капитал, является реальным путем развития инвестиционной деятельности.

Проще говоря, инвестиционная активность является измерением и соотношением нынешнего количества инвестиций к предыдущему их объему [42, с. 491].

Под инвестиционной привлекательностью принято подразумевать интегральную оценку отдельно взятых предприятий, а также отраслей промышленности, регионов, стран (в целом). В данном случае оценка дается с позиции перспективности вложений и дальнейшего развития, а также общего уровня доходности, его стабильности и степени возникновения различного рода инвестиционных рисков. Инвестиционная привлекательность формируется под воздействием сразу двух факторов: один из них, отвечает за формирование инвестиционного потенциала, второй – инвестиционных рисков [57, с. 62].

Инвестиционный риск является второй важнейшей составляющей инвестиционной привлекательности предприятия, региона или же страны в целом. Величина инвестиционного риска демонстрирует вероятность утраты вложенных средств, а также прибыли, которые они могли бы в дальнейшем принести.

Под инвестиционным риском подразумевается степень возможности потери вложений (или же обесценивания капитала) в результате действий местной власти. Или же как вероятность получения доходов ниже предполагаемых ранее [44, с. 189].

Можно выделить две группы инвестиционных рисков:

– специфический (коммерческий). Данная группа риска обусловлена влиянием огромного количества факторов и рассматривается относительно конкретно взятых инвестиционных проектов;

– неспецифический (некоммерческий). Это различные риски предпринимательской деятельности, которые связаны с воздействием на инвестора внешних факторов. Среди этих факторов находится политическое давление как социального так и экономического характера. Давление может

проявляться на уровне страны в целом или же на территории отдельно взятых регионов государства.

К инвестиционным некоммерческим рискам можно отнести [44, с. 191]:

- уровень угрозы прекращения работы предприятия, а следовательно и потери инвестиций в результате массовых гражданских волнений, войн и политических конфликтов на территории страны;
- действия органов власти, направленные на препятствование нормальному осуществлению коммерческой, а также инвестиционной деятельности.

Общая статистика, а также совокупность инвестиционных рисков на региональном уровне формируется зачастую из следующих показателей [44, с. 192]:

- общий уровень безработицы;
- уровень преступности;
- уровень экологической безопасности, климатические условия;
- отношение власти, а также региональных органов к формированию развитой рыночной среды;
- отношение местного населения к изменениям в экономике, уровень принятия рыночных реформ;
- политическая стабильность;
- уровень благоприятности законодательства страны по отношению к инвестиционному капиталу.

Инвестиционный климат – это понятие, которое тесно связано с инвестиционной привлекательностью, и в большинстве случаев именно оно является определяющим. Инвестиционный климат является совокупностью социальных, юридических, политических и экономических условий, которые являются наиболее благоприятными для инвестиционного процесса. Создание привлекательного инвестиционного климата на территории страны невозможно без принятия во внимание и подробного рассмотрения всех возможных факторов влияния на него, а также их совокупности [14, с. 311].

Таким образом, взаимосвязь всех основных категорий, определяющих инвестиционный климат страны (региона, отрасли), можно представить следующим образом (рис. 1.4).

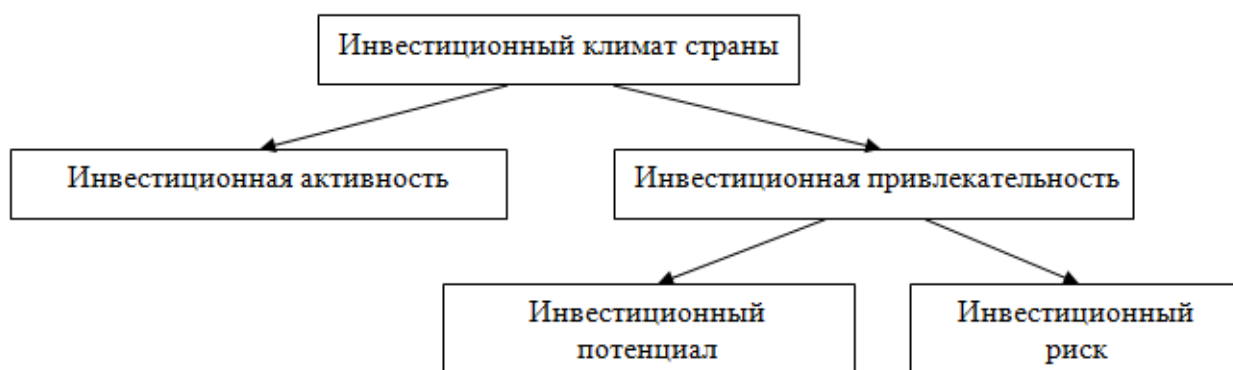


Рис. 1.4. Взаимосвязь категорий, определяющих инвестиционный климат страны

Источник: [41, с. 149]

Инвестиционный климат позволяет довольно точно определить степень благоприятности ситуации в стране (отдельно взятой отрасли или же регионе) для дальнейшего инвестирования капитала. Если говорить более обобщенно, то инвестиционный климат может быть представлен совокупностью различных нормативно-правовых, а также социальных, экологических и экономических условий на территории страны (региона, отрасли). Данные условия позволяют определить общую динамику производственных процессов, а также обеспечить надежность возврата и высокую эффективность вложенных средств.

Для привлечения в страну прямых инвестиций наиболее значимым фактором можно назвать инвестиционный климат. В ситуации, когда без привлечения иностранного капитала стране просто не обойтись, роль инвестиционного климата в экономике страны увеличивается, это приводит к необходимости улучшения экономических условий в стране.

Масштабы и степень эффективности реализации инвестиционного потенциала зависят от уровня благоприятности инвестиционного климата. Факторы, влияющие на инвестиционный климат, представлены на рисунке 1.5.



Рис. 1.5. Факторы, влияющие на инвестиционный климат

Источник: [14, с. 263]

1. Зависимость экономического потенциала региона от его географического расположения и наличия природных, а также производственных ресурсов. Здесь есть много факторов, например, пограничное расположение конкретного региона, наличие развитой транспортной инфраструктуры (дороги, речные и морские порты), близкое соседство с промышленными регионами (значительно повышает привлекательность для будущего инвестора).

2. Степень развития местной инфраструктуры рынка. К примеру, таких ее составляющих как биржи, банки, фирмы, лизинговые, страховые и инвестиционные компании и т.д.

3. Общее финансовое состояние конкретно взятого региона, а также его товарных рынков. Наибольшей привлекательностью для потенциальных инвесторов обладают те регионы, которые имеют на своей территории довольно развитую инфраструктуру, большое количество дешевой рабочей силы с необходимым для проведения работ уровнем квалификации. Также в

регионе должны присутствовать свободные ниши для распространения продукции.

4. Приемлемая налоговая политика. Органы государственной власти часто ставят палки в колеса предпринимателей, этот факт учитывается при анализе инвестиционной, экономической привлекательности. В частности, власти РФ имеют сильное влияние на инвестиционный климат путем адекватного регулирования налогообложения и введения дополнительных льгот для зарубежных компаний и мелких инвесторов. Такие действия могут привести к увеличению числа привлеченных инвестиций в наиболее развитые и приоритетные сферы экономики страны.

5. Внешние риски. Нестабильные отношения между соседними странами, а также на международном рынке в целом негативно влияют на инвестиционный климат не только в приграничном регионе, но и в стране в целом. Данный негативный фактор по уровню своего негативного влияния может затмить даже множество позитивных сторон и факторов.

Таким образом, инвестиционный климат является совокупностью социальных, юридических, политических и экономических условий, которые являются наиболее благоприятными для инвестиционного процесса. Дополнительному притоку иностранного капитала и как следствие подъему страны способствует повышение инвестиционной привлекательности государства.

Инвестиционные аналитики выделяют следующие категории: инвестиционная активность; инвестиционный потенциал; инвестиционная привлекательность; инвестиционный риск. Для объединения всех этих категорий в одно целое в экономической литературе используется такая категория, как «инвестиционный климат». Можно выделить две группы инвестиционных рисков: специфический (коммерческий) и неспецифический (некоммерческий).

К факторам, влияющим на инвестиционный климат, относят: зависимость экономического потенциала региона от его географического расположения и наличия природных, а также производственных ресурсов; степень развития местной инфраструктуры рынка; общее финансовое состояние конкретно взятого региона, а также его товарных рынков; приемлемая налоговая политика; внешние риски.

Выводы по 1 главе. Иностранные инвестиции представляют собой денежные средства, ценные бумаги, а также иное имущество, в том числе имущественные права и иные права, имеющие стоимостную оценку, вывезенные из одного государства и вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности на территории другого государства в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта.

Наиболее популярная классификация иностранных инвестиций, применяемая в экономической литературе, является классификация инвестиций: относительно объекта приложения, по сроку вложений, по характеру использования, по источникам происхождения, по целям.

Среди основных функций иностранных инвестиций выделяются: воспроизводственная, стимулирующая и спекулятивная функции.

Инвестиционный климат является совокупностью социальных, юридических, политических и экономических условий, которые являются наиболее благоприятными для инвестиционного процесса. Дополнительному притоку иностранного капитала и как следствие подъему страны способствует повышение инвестиционной привлекательности государства.

Инвестиционные аналитики выделяют следующие категории: инвестиционная активность; инвестиционный потенциал; инвестиционная привлекательность; инвестиционный риск. Для объединения всех этих категорий в одно целое в экономической литературе используется такая категория, как «инвестиционный климат». Можно выделить две группы

инвестиционных рисков: специфический (коммерческий) и неспецифический (некоммерческий).

К факторам, влияющим на инвестиционный климат, относят: зависимость экономического потенциала региона от его географического расположения и наличия природных, а также производственных ресурсов; степень развития местной инфраструктуры рынка; общее финансовое состояние конкретно взятого региона, а также его товарных рынков; приемлемая налоговая политика; внешние риски.

ГЛАВА 2. ИССЛЕДОВАНИЕ СОСТОЯНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ РОССИИ

2.1. Анализ факторов, определяющие общие принципы и методы регулирования инвестиций

Основную роль в регулировании инвестиций играет национальное законодательство. При этом для российского законодательства общим принципом правового регулирования инвестиций является их регулирование исключительно на федеральном уровне.

Регулирование иностранных инвестиций на уровне субъектов Федерации, в частности регистрация коммерческих предприятий с иностранным капиталом, противоречило основным началам регулирования инвестиций, закрепленным в действовавшем тогда Законе об иностранных инвестициях и в международных договорах. Согласно этим началам определенные в договоре обязательства государства по предоставлению режима, регулированию и защите инвестиций возлагались на договаривающееся федеративное государство, а не на его административные подразделения. Такая практика не соответствовала также и положениям Конституции РФ о создании правовых основ единого рынка (п. «ж» ст. 71) и о регулировании внешнеэкономических отношений (п. «л» ст. 71 Конституции), предусматривавшим исключительную компетенцию Российской Федерации в этой области. Только федеральный уровень регулирования мог обеспечить надлежащую защиту инвесторов в Российской Федерации [11, с. 239].

Другим общим принципом правового регулирования инвестиций является обеспечение равной защиты прав иностранным и российским инвесторам. Принцип равной защиты предполагает наряду с защитой прав инвесторов обеспечивать защиту государственных интересов, предоставлять защиту всем инвесторам в равной степени вне зависимости от формы осуществления инвестиций (имеются в виду корпоративные и договорные

формы инвестиций) и их национальной принадлежности (иностранным и российским инвесторам). В основе реализации принципа равной защиты прав инвесторов лежит рыночный характер экономики с его основным требованием предоставления равных условий конкуренции участникам рынка и правовое обеспечение этого требования: антимонопольное законодательство и метод антимонопольного регулирования. Антимонопольное законодательство определяет условия, при которых государство может воспрепятствовать совершению предпринимателем тех или иных действий, в том числе и действий по осуществлению инвестиций. Принятие мер антимонопольного регулирования не может рассматриваться как ограничительная мера, носящая дискриминационный характер. Меры, принимаемые антимонопольным органом, направлены на защиту рынка и слабой стороны в рыночных отношениях. В инвестиционных отношениях такой слабой стороной является инвестор.

Третьим принципом правового регулирования инвестиций является участие норм международных договоров в правовом регулировании инвестиций на национальном рынке. Нормы международных договоров воздействуют на национальное законодательство об инвестициях, и оно меняется. А нормы международных соглашений, как правило, на уровне органов исполнительной власти, становятся частью национально-правового регулирования [11, с. 240].

Вопрос режима инвестиционной деятельности закреплен в подавляющем большинстве международных соглашений в рассматриваемой сфере, а также абсолютно во всех двусторонних договорах, включая двусторонние договоры Российской Федерации.

Большое значение в регулировании вопроса режима иностранных инвестиций имеют резолюции Генеральной ассамблеи ООН, в которых отстаивается право государства на национализацию и предусматривается выплата компенсации собственнику национализированного имущества. В

немалой степени рассмотрением этого вопроса занимаются международные организации, страны-участницы которых активно занимаются иностранным инвестированием. Сюда относятся Кодекс либерализации движения капиталов ОЭСР, Кодекс либерализации текущих невидимых операций ОЭСР и Руководство по регулированию прямых иностранных инвестиций Международного банка реконструкции и развития.

В Руководстве по регулированию прямых иностранных инвестиций предусматривается, что «каждое государство сохраняет за собой право регулировать допуск иностранных частных инвестиций в национальную экономику и что открытым может признаваться допуск иностранных инвестиций в рамках списка отраслей, открытых для иностранных частных инвестиций (при существовании списка ограниченного числа отраслей, видов деятельности, закрытых для иностранных инвестиций или требующих оценки условий допуска, лицензирования)». Подобные приемы допуска иностранных инвестиций в национальную экономику кажутся максимально оправданными. Руководство по регулированию прямых иностранных инвестиций вполне резонно отмечает, что принимающее иностранные инвестиции государство должно избегать нагромождений и усложнений процедуры допуска иностранного капитала или закрепления в национальном законе запутанных условий, выполнение которых необходимо для выполнения допуска иностранного капитала. Руководство исходит из того, что равный режим инвесторов, работающих в равных условиях, свободная конкуренция между ними являются предпосылками для формирования благоприятного инвестиционного климата в стране, принимающей инвестиции. Говоря обобщенно, Руководство по регулированию прямых иностранных инвестиций закрепляет национальный режим в качестве международного стандарта [29, с. 164].

В научной литературе встречаются разные мнения относительно того, какой именно режим установлен в России для иностранных инвесторов.

Зачастую высказывается мнение, что в российском законодательстве закреплён национальный режим в отношении иностранных инвесторов.

Эта позиция подвергается критике Т.Н. Нешатаевой. По ее мнению в законодательстве РФ для иностранных инвесторов последовательно регламентируется режим наибольшего благоприятствования.

В отдельных сферах хозяйственной деятельности закон не разграничивает субъекты разной национальности, а, даже напротив, указывает на их равенство. В таких случаях речь идет о национальном режиме. В других случаях прямо указывается на различие между деятельностью национальных и иностранных лиц. Тогда говорится о режиме наибольшего благоприятствования. Но изъятия ограничивающего характера устанавливаются одинаково для всех иностранных граждан независимо от страны происхождения инвестора, либо в нормативном документе напрямую фиксируется правило о режиме наибольшего благоприятствования [14, с. 147].

Очевидно, что в России для иностранного инвестирования одновременно существуют режим наибольшего благоприятствования и национальный режим. Было бы неправильно заявлять, что существует только режим наибольшего благоприятствования или национальный режим.

В своем современном международно-правовом толковании режим наиболее благоприятствуемой нации был закреплён в Генеральном Соглашении по тарифам и торговле (ГАТТ/ВТО).

Из текста ГАТТ/ВТО следует, что режим наибольшего благоприятствования уравнивает всех иностранных граждан при введении действия какой-либо льготы или ограничения. Если в договариваемом государстве была установлена преференция для инвесторов из какой-то одной страны, то после вступления в силу ГАТТ/ВТО эта преференция должна касаться также инвесторов из всех других договаривающихся стран.

При этом необходимо отметить, что вследствие приведенной статьи предполагаются в основном таможенные пошлины, сборы и расчеты за экспорт и импорт товаров.

Национальный режим закреплен в том же документе. Статья 3 ГАТТ/ВТО «Национальный режим в отношении внутреннего налогообложения и регулирования» устанавливает, что товары, происходящие с территории какой-либо договаривающейся стороны, не должны облагаться, прямо или косвенно, внутренними долгами или другими внутренними сборами любого рода, превышающими, прямо или косвенно, налоги и сборы, применяемые к аналогичным товарам отечественного происхождения. Следовательно, национальный режим для иностранцев означает их уравнивание в правах и обязанностях с резидентами. При этом следует отметить, что ст. 3 ГАТТ/ВТО охватывает внутренние налоги и сборы, ничего не упоминая о таможенных пошлинах и режиме осуществления трансграничных коммерческих платежей.

Особо ГАТТ/ВТО освещает вопросы преференций. Практически в каждой статье ГАТТ/ВТО имеются оговорки по этим вопросам. Преференциальный режим отличается исключительностью. В случае предоставления преференциального режима не взимаются никакие таможенные пошлины, налоги и сборы. В большинстве случаев он назначается для продукции и товаров из развивающихся стран.

Таким образом, основную роль в регулировании инвестиций играет национальное законодательство. При этом для российского законодательства выделяют следующие общие принципы правового регулирования инвестиций: регулирование инвестиций исключительно на федеральном уровне, обеспечение равной защиты прав иностранным и российским инвесторам, участие норм международных договоров в правовом регулировании инвестиций на национальном рынке.

Решение проблемы защиты прав иностранного инвестора и защита прав инвесторов на российском рынке полностью зависят от двух факторов: от

состояния национально-правового регулирования и от точности исполнения Россией своих международных обязательств. Государство должно создать условия для развития собственных инвестиций и систему защиты прав национальных инвесторов, чтобы участвовать в международных конвенциях, защищающих иностранных инвесторов.

2.2. Оценка инвестиционного климата России и его влияния на социально-экономическое развитие страны

В настоящее время в России ведется экспертная дискуссия относительно улучшения инвестиционного климата и состояния экономики страны в целом. Так, в рамках Экономического совета при Президенте РФ, представители исполнительной власти предлагают снижение издержек для экономических агентов прежде всего путем ограничения тарифов монополий и снижения административных издержек бизнеса. Другие члены Экономического совета считают в первую очередь необходимым возврат доверия бизнеса к власти. Участники Столыпинского клуба, чья программа также обсуждается на совете, выступают за эмиссию денежной массы, снижение ключевой ставки, предоставление налоговых льгот. Центр стратегических разработок предлагает проведение структурных реформ. В рамках панельной сессии XX Петербургского международного экономического форума, посвященной вопросу внутренних инвестиций, отсутствие оптимизма у бизнес-сообщества, а также низкое качество судебной и правоохранительной систем были названы одними из главных причин наличия неблагоприятной инвестиционной среды в России.

Органы исполнительной власти России ведут работу по совершенствованию аналитических инструментов, используемых для мониторинга состояния инвестиционного климата. Так, в апреле 2016 г. Правительство России утвердило перечень показателей, используемых для расчета национального рейтинга состояния инвестиционного климата в

субъектах Российской Федерации. При этом в документе не упоминаются вопросы обеспечения прав инвесторов, а также механизмы осуществления инвестиций в целом. Также перечень имеет большой потенциал для улучшения, путем включения в него основных критериев, по которым инвесторы оценивают риски [9, с. 14].

В соответствии с 1-ой оценкой, в 2016 г. произведенный ВВП составил 85880,6 млрд. руб. Снижение ВВП замедлилось до 0,2 % (табл. 2.1).

Таблица 2.1

Индексы основных показателей развития экономики в 2014-2016 гг., %

	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
ВВП	100,7	97,2	99,8
Индекс потребительских цен, на конец периода	111,4	112,9	105,4
Индекс промышленного производства	101,7	96,6	101,1
Обрабатывающие производства	102,1	94,6	100,1
Индекс производства продукции сельского хозяйства	103,5	102,6	104,8
Объемы работ по виду деятельности «Строительство»	97,7	95,2	95,7
Ввод в действие жилых домов	118,2	101,4	93,5
Реальные располагаемые денежные доходы населения	99,3	96,8	94,1
Реальная заработная плата работников организаций	101,2	91,0	99,4
Среднемесячная начисленная номинальная заработная плата работников организаций, руб.	32495	34030	36703
Уровень безработицы	5,2	5,6	5,5
Оборот розничной торговли	102,7	90,0	94,8
Объем платных услуг населению	101,3	98,0	99,7
Экспорт товаров, млрд. долл. США	497,8	341,5	279,2
Импорт товаров, млрд. долл. США	308,0	193,0	191,4

Источник: [47]

В структуре ВВП по источникам доходов снизилась доля валовой прибыли и валовых смешанных доходов, на фоне увеличения удельного веса доли оплаты труда наемных работников и сокращения чистых налогов на производство и импорт (приложение 1). Со стороны расходов – динамику

произведенного ВВП поддержали инвестиционный (3,3 %) и внешний спрос (2,3 %), в то время как потребительский показал отрицательную динамику (-3,8 %) (приложение 2).

В 2016 году под влиянием мер, принятых Правительством Российской Федерации по насыщению рынков, проводимой тарифной и денежно-кредитной политики, потребительская инфляция в России снизилась до однозначных значений. По итогам года инфляция составила 5,4 %, в среднем за год потребительские цены выросли на 7,1 % (в 2015 году – 12,9 % и 15,5 % соответственно).

Индекс промышленного производства по итогам декабря показал лучшие темпы прироста за весь год, увеличившись на 3,2 %, что способствовало тому, что по итогам 2016 года по сравнению с прошлым годом индекс промышленного производства вырос на 1,1 процента.

Индекс производства продукции сельского хозяйства в декабре показал ускорение положительной динамики. В декабре прирост составил 3,4 %, а в целом за год 4,8 процента.

Росстат уточнил динамику работ по виду деятельности «Строительство» за 2016 год в сторону незначительного повышения. По итогам 2016 года в строительном секторе сохраняется негативная тенденция (-4,3 %). После разового выхода в положительную область в ноябре в декабре динамика работ по виду деятельности «Строительство» вновь стала отрицательной (-5,4 %, сезонно сглаженный показатель -1,4 %).

В декабре 2016 г. снижение реальных располагаемых доходов несколько ускорилось (сокращение в декабре 6,1 %, в ноябре – 6,0 %). В целом за год сокращение реальных располагаемых доходов составило, по предварительным данным, 5,9 процента.

Реальная заработная плата работников демонстрирует прирост в годовом выражении пятый месяц подряд. В целом за 2016 год реальная заработная плата увеличилась, по предварительной оценке, на 0,6 процента.

На рынке труда в декабре 2016 г. отмечено незначительное увеличение численности рабочей силы за счет роста численности занятого населения. В декабре безработица снизилась до 5,3 % от рабочей силы (с исключением сезонного фактора до 5,2 % от рабочей силы). В среднем за 2016 год уровень безработицы составил 5,5 % от рабочей силы (в методологии баланса трудовых ресурсов, по оценке Минэкономразвития России, 5,8 процента).

По данным ФТС России, экспорт товаров в январе-ноябре 2016 г. снизился на 19,2 % до 254,1 млрд. долл. США, импорт – на 1,4 % до 163,9 млрд. долл. США. В результате внешнеторговый оборот, составил 418,0 млрд. долл. США, уменьшившись на 13,0 %.

В декабре добыча полезных ископаемых выросла на 2,9 %, за 2016 год рост сегмента составил 2,5 %, что внесло основной положительный вклад в рост индекса промышленного производства (табл. 2.2).

Таблица 2.2

Индексы промышленного производства в 2014-2016 гг., %

	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Промышленное производство	101,7	96,6	101,1
Добыча полезных ископаемых	101,4	100,3	102,5
Обрабатывающая промышленность	102,1	94,6	100,1
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	99,9	98,4	101,5

Источник: [47]

Обрабатывающие производства увеличились в декабре на 2,6 %, по итогам года сегмент сумел выйти в область положительных значений – 0,1 %. Производство и распределение электроэнергии, газа и воды возросло в декабре на 5,5 %, в 2016 году рост составил 1,5 %.

В декабре 2016 г. уровень безработицы снизился до 5,3 % от рабочей силы (с исключением сезонного фактора – до 5,2 % от рабочей силы). В среднем за 2016 г. безработица составила 5,5 % от рабочей силы (в методологии баланса трудовых ресурсов, по оценке Минэкономразвития России, – 5,8 % от рабочей силы), что на 0,1 % меньше чем в 2015 году (табл. 2.3).

Таблица 2.3

Рынок труда в 2014-2016 гг.

	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Рабочая сила, млн. человек	75,4	76,6	76,6
<i>Темп роста, в % к соответствующему периоду предыдущего года</i>	-	1,6	0
Занятые, млн. человек	71,5	72,3	72,4
<i>Темп роста, в % к соответствующему периоду предыдущего года</i>	-	1,1	0,1
Безработные, млн. человек	3,9	4,3	4,2
<i>Темп роста, в % к соответствующему периоду предыдущего года</i>	-	9,3	-2,4
Уровень безработицы, % от рабочей силы	5,2	5,6	5,5
Официально зарегистрированные безработные, тыс. человек	877	968	956
<i>Темп роста, в % к соответствующему периоду предыдущего года</i>	-	9,4	-1,3
Потребность в работниках, тыс. человек	1400	1140	1293
<i>Темп роста, в % к соответствующему периоду предыдущего года</i>	-	-22,8	11,8
Коэффициент напряженности, человек на 100 вакансий	57	101,3	87,8

Рассчитано по данным: [36]

В декабре отмечено незначительное увеличение численности рабочей силы за счет роста численности занятого населения в таких видах деятельности как Образование, Транспорт и связь и Сельское хозяйство.

В среднем за 2016 г. численность рабочей силы и численность занятого населения продемонстрировали символический рост на 0,1 процента.

Регистрируемая безработица увеличивается второй месяц подряд, и на конец декабря составила 895 тыс. человек (5,5 %), прирост за два месяца – 7,3 процента. Однако, достигнутое значение все еще на 10,6 % ниже, чем за аналогичный период 2015 г., и не является индикатором ухудшения ситуации на рынке труда.

В результате снижения количества вакансий и роста регистрируемой безработицы, коэффициент напряженности увеличился с 81,5 человек на 100 вакансий в ноябре до 86,8 человек на 100 вакансий в декабре.

Совокупный объем государственного долга возрос за декабрь 2016 г. на 177,7 млрд. руб., или на 1,6 %, а в целом за прошедший год – на 157,9 млрд. руб., или на 1,4 процента. Таким образом, объем государственного долга, по состоянию на 1 января 2017 г., составил 11109,8 млрд. руб., или 12,9 % ВВП против 10951,9 млрд. руб. на начало 2016 г. (13,1 % ВВП).

При этом, объем государственного внешнего долга за декабрь сократился на 59,5 млн. долл. США, или на 0,1 процента. В целом за прошедший год объем внешнего госдолга увеличился на 1,2 млрд. долл. США, или на 2,3 % и составил, по состоянию на 1 января текущего года, 51,2 млрд. долл. США (табл. 2.4).

Таблица 2.4

Государственный долг РФ в 2014-2016 гг.

	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение (+/-)		Относительное отклонение (+/-), %	
				2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Внешний долг, млрд. долл.	54,4	50,0	51,2	-4,4	1,2	-8,8	2,3
Внутренний долг, млрд. руб.	7241,2	7307,6	8003,5	66,4	695,9	0,9	8,7
% ВВП	9,1	8,8	9,3	-0,3	0,5	-3,4	5,4

Рассчитано по данным: [47]

Объем государственного внутреннего долга за декабрь 2016 г. возрос на 401,1 млрд. руб., или на 5,3 % (в целом за прошедший год – на 695,9 млрд. руб., или на 8,7 %) и составил, по состоянию на 1 января текущего года, 8003,5 млрд. руб., или 9,3 % ВВП.

В целом, анализируя экономику России по состоянию на II квартал 2016 г., консенсусное мнение о положении дел высказал О. Замулин: «рецессия российской экономики в большей степени связана со стороной предложения, а не со стороной спроса». В такой ситуации именно инвестиции в новые мощности и улучшение инвестиционной привлекательности являются первоочередными задачами [22, с. 189].

Индекс предпринимательской уверенности в России, характеризующий агрегированные ожидания предпринимателей в различных отраслях, год за годом остается стабильно отрицательным. Наблюдается рост числа уголовных дел по экономическим статьям (в 2015 г. их число увеличилось на 22% по сравнению с 2014 г.). По состоянию на март 2016 г., экономическую ситуацию в своей организации считают благоприятной лишь 9% руководителей организаций добывающего сектора и 6% руководителей организаций обрабатывающего сектора [36].

Учитывая уровень рисков и величину ключевой процентной ставки в России, ожидаемая доходность инвестиционных проектов должна находиться на уровне 20%, однако даже обеспечение такого уровня доходности не гарантирует притока инвестиций, в том числе из-за страновых рисков. Иллюстрацией может служить попытка Министерства финансов РФ разместить еврооблигации на сумму 3 млрд. долл., от чего отказалось большинство международных банков в связи с потенциальной возможностью, что средства могут оказаться у учреждений, включенных в различные санкционные списки. Неблагоприятной оценкой рынком инвестиционной привлекательности России является отток средств из фондов, ориентированных на российский рынок акций. По результатам I квартала 2016 г. отток составил 336,3 млн. долл.

Приоритеты федерального бюджета России в последние годы смещены в сторону непроизводительных расходов, тогда как вложения в человеческий капитал сокращаются. При этом приток инвестиций и расширение производственных возможностей экономики тесно связаны с наличием качественного человеческого капитала, как одной из важнейших составляющих эндогенного экономического роста. В среднесрочной перспективе нынешняя структура расходов федерального бюджета мешает созданию благоприятных условий для притока инвестиций (как внутренних, так и внешних).

По состоянию на II квартал 2016 г. следует отметить чрезмерное участие государства в экономике (8 из 10 крупнейших по годовой выручке российских

предприятий принадлежат государству, 71% ВВП России производится государством). Приватизация крупных активов, принадлежащих государству, пока находится в неактивной фазе. Одной из причин называются текущие низкие цены на российские активы. Заметим, что экономическая наука указывает на то, что цену на реализуемый актив можно повысить путем допуска к торгам максимального количества участников. Кроме того, сама по себе приватизация – не инструмент пополнения бюджета (хотя очевидно, что чем выше стоимость реализуемых активов, тем лучше для государства и общества). В приватизации важны положительные экстерналии, которые она оказывает на экономическую систему в целом: повышение совокупной факторной производительности и расширение производственных возможностей экономики, обеспечивающих долгосрочный экономический рост, более эффективное управление компаниями и рациональное распределение ресурсов в экономике, расширение границ частной инициативы.

Согласно индексу инвестиционной свободы, который рассчитывается фондом «Наследие» (Heritage foundation) и отражает наличие или отсутствие препятствий для инвесторов по ведению бизнеса в той или иной стране (индекс принимает значение от 0, в случае полного запрета на иностранные инвестиции, до 100, в случае «идеальных» условий для инвестирования), Россия по итогам 2015 г. имеет рейтинг 25, что значительно ниже среднемирового уровня (58), среднеевропейского уровня (74.1), и даже уровней Нигерии (40) и Китая (30). В итоговом докладе фонда «Наследие» за 2015 г. отмечается, что перспективы экономического роста российской экономики являются отрицательными, во многом из-за качества правоприменения, качества государственного управления и активного вмешательства государства в экономику [55, с. 114].

В индексе «Doing Business», который рассчитывается Всемирным банком, (улучшение позиций в нем было заявлено Президентом России в 2012 г. в числе приоритетных) Россия в 2016 г. располагается на 51-м месте (по сравнению с 54 местом по состоянию на 2015 г.). Следует отметить, что общий рейтинг страны

по данному индексу формируется по показателям одного города, называемого в методологии расчета «крупнейшим деловым центром страны» (economy's largest business city). В случае России крупнейшим деловым центром страны является Москва, то есть, по сути, результирующий общий показатель России в рейтинге «Doing business» отражает степень легкости ведения бизнеса только лишь в столице. При этом Москва не является лидером по показателям легкости ведения бизнеса, а даже наоборот – в субнациональном исследовании Всемирного банка и Международной финансовой корпорации «Ведение бизнеса в России», Москва занимает последнее место по агрегированному рейтингу ведения бизнеса, тогда как лучшие практики ведения бизнеса разбросаны по различным регионам страны. Действительно, значительному подъему России в рейтинге «Doing business» будет способствовать применение лучших региональных практик на территории Москвы. В частности, для достижения этой цели московским властям необходимо перенимать опыт Санкт-Петербурга, Волгограда и Ульяновска в части регистрации предприятий, опыт Сургута, Ставрополя и Калининграда в части выдачи разрешений на строительство, опыт Саранска, Владикавказа и Ростова-на-Дону в части подключения юридических лиц к системе электроснабжения, а также опыт Калуги, Владикавказа и Владивостока в части регистрации собственности. Подобная деятельность принесет очевидную пользу предпринимателям, оперирующим в Москве, но, не являясь системной, не улучшит условия для бизнеса в России в целом [38, с. 17].

По индексу Привлекательности стран для осуществления венчурных и частных инвестиций 2015 г., рассчитываемого Международным центром финансовых исследований Школы бизнеса Университета Наварры, Россия располагается на 39-м месте (из 120) между Колумбией (38) и Мексикой (40), что означает, что инвестиции в Россию подвержены значительным страновым рискам. При этом, все страны БРИКС, за исключением Бразилии, находятся

выше России: Китай занимает 21-е место, Индия – 29-е место, Южная Африка – 37-е место.

Согласно исследованию международной компании Ernst&Young за 2015 г., посвященному инвестиционной привлекательности различных стран, Россия становится все менее привлекательной страной для иностранных инвесторов. Так, инвестиционная привлекательность России в 2015 г. снизилась на 8% по сравнению с 2014 г. и на 10% по сравнению с 2008 г. Это снижение выльется в отсутствие создания новых рабочих мест в России (только за 2014 г. благодаря иностранным инвестициям в России было создано около 20000 рабочих мест), а значит и в сокращение среднесрочных темпов роста ВВП. Основными причинами снижения инвестиционной привлекательности России в этом исследовании называется увеличение страновых рисков и ухудшение институциональной среды [17].

Таким образом, отсутствие оптимизма у бизнес-сообщества, а также низкое качество судебной и правоохранительной систем являются одними из главных причин наличия неблагоприятной инвестиционной среды в России.

В 2015 и 2016 годах в основном наблюдается спад показателей социально-экономического развития России или незначительный рост некоторых из них. В основном это связано с проводимой Европейским союзом, США, Канадой и рядом других стран санкционной политикой, которая влияет на товарооборот России с данными странами и на их инвестиционное сотрудничество. Также на экономическое развитие России повлияли падение цен на нефть и низкий курс рубля.

Индекс предпринимательской уверенности в России, характеризующий агрегированные ожидания предпринимателей в различных отраслях, год за годом остается стабильно отрицательным. В итоговом докладе фонда «Наследие» за 2015 г. отмечается, что перспективы экономического роста российской экономики являются отрицательными, во многом из-за качества

правоприменения, качества государственного управления и активного вмешательства государства в экономику.

2.3. Современные тенденции и динамика иностранных инвестиций в экономике России

Отток иностранных инвестиций из России начался ещё в 2014 году, после введения санкций и ухода с отечественного рынка крупных зарубежных компаний. В 2015 году этот тренд только усилился, в условиях падения цен на нефть и низкого курса рубля, а также дальнейшего ухудшения международных отношений заметно поубавилось желающих вкладывать деньги в российскую экономику. А мир тем временем не стоял на месте. Как показало последнее исследование ЮНКТАД, посвященное глобальным инвестиционным тенденциям ушедшего 2015 года, Россия оказалась в аутсайдерах, и должен пройти ещё не один год, чтобы вернуть утраченные позиции.

Россия осталась далеко позади на мировом инвестиционном рынке. В конечном итоге, по оценкам ЮНКТАД в 2015 году объем прямых иностранных инвестиций, поступивших в страну, уменьшился на 16,4 млрд. долл. США или на 71,6% (табл. 2.5).

Таблица 2.5

Иностранные инвестиции в РФ в 2014-2016 гг., млрд. долл. США

	2014 г.	2015 г.	2016 г.	темпы роста в %	
				2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Всего	-48,9	-72,2	-3,4	-147,6	-
Прямые инвестиции	22,9	6,5	28,5	28,4	438,5
Портфельные инвестиции и производные финансовые инструменты	-45,0	-41,5	-13,0	-	-
Прочие инвестиции	-26,7	-37,2	-18,9	-139,3	-

Рассчитано по данным: [53]

В 2016 году прямые инвестиции увеличились почти в 4,5 раза и составили 28,5 млрд. долл. США, что даже больше показателя 2014 года (22,9 млрд. долл. США). В свою очередь объемы портфельных и прочих инвестиций имеют отрицательные значения. Это означает, что инвесторы стали изымать своих средств больше, чем вкладывали. Это и определило отрицательные значения общих объемов инвестиций в 2014, 2015 и 2016 годах.

О нежелании зарубежных компаний вкладывать деньги в Российскую экономику свидетельствуют и данные рейтинга BDO International Business Compass, который ежегодно разрабатывается Гамбургским институтом мировой экономики. Среди 174 стран в 2015 году Россия занимает сотую строчку рейтинга - это ниже Никарагуа, Парагвая, Вьетнама и других развивающихся стран.

В частности, авторы рейтинга отмечают, что значительно ухудшились политические условия и заметно усилились административные барьеры для ведения бизнеса. Это связано с действием санкций, а также с заметным ростом административной нагрузки. Кроме того, ухудшились такие составляющие рейтинга как уровень развития транспортной инфраструктуры и промышленного производства.

Падение поступлений подтверждают и данные Центробанка России, которые свидетельствуют о том, что из зарубежных стран за первое полугодие 2015 года объем прямых иностранных инвестиций в Россию составил около 4,34 млрд. долл. США. Это самый низкий показатель за последние пять лет, а по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года они снизились более чем в 2,4 раза.

Резкое снижение началось после обвала курса рубля ещё в III и IV кварталах 2014 года, тогда сальдо операций по инвестициям впервые за долгие годы стало отрицательным (рис. 2.1).

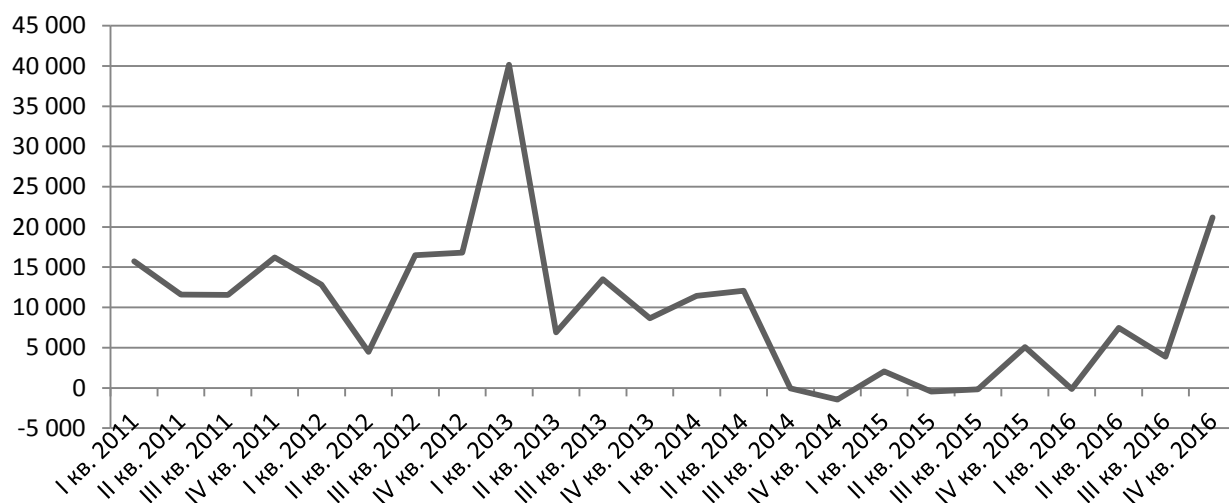


Рис. 2.1. Прямые инвестиции в Россию из-за рубежа в 2011-2016 гг.

сальдо операций, млн. долл. США

Составлено по материалам: [53]

Это означало, что инвесторы стали изымать своих средств больше, чем вкладывали. В 2015 году ситуация продолжала оставаться негативной, страны продолжали забирать вложенные средства.

По данным Центробанка, упало сальдо прямых иностранных инвестиций в 2015 году с Кипра (-7057 млн. долл. США), на втором месте Люксембург (-5770 млн. долл. США) (табл. 2.6).

Таблица 2.6

Объем прямых инвестиций основных стран-партнеров в 2014-2016 гг.,
млн. долл. США

Страны	2014 г.	2015 г.	2016 г.	темпы роста в %	
				2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Багамы	3638	5090	5802	139,9	114
Виргинские острова	3123	2242	962	71,8	42,9
Джерси	-717	2122	608	-	28,7
Франция	2224	1686	2018	75,8	119,7
Германия	349	1483	225	424,9	15,2
Великобритания	120	1104	430	920	38,9
Ирландия	-531	623	-1789	-	-287,2
Япония	295	447	140	151,5	31,3
Казахстан	357	433	351	121,3	81,1
Австрия	841	407	1071	48,4	263,1
Швейцария	2472	203	1842	8,2	907,4
Финляндия	124	-272	224	-219,4	-

Окончание табл. 2.6

Венгрия	534	-452	338	-84,6	-
Люксембург	-693	-5770	-804	-832,6	-
Кипр	3158	-7057	201	-223,5	-

Рассчитано по данным: [53]

Но в 2016 году уже наблюдается постепенное восстановление потока инвестиций с Кипра, и объем прямых инвестиций принимает положительное значение (201 млн. долл. США). Многие производственные компании и финансовый сектор, опасаясь ещё большей девальвации, забирали вложенные средства и вкладывали их в зарубежные банки.

Но есть государства, приток инвестиций в Россию из которых вырос в 2015 году, не так сильно в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года, но всё же. Однако считать это достижением вряд ли стоит, поскольку речь идёт об оффшорах. В частности, сальдо прямых инвестиций с Багамских островов увеличилось на 1452 млн. долл. США или на 39,9% и составило 5090 млн. долл. США. Увеличение притока прямых инвестиций с Багам продолжилось и в 2016 году. Также увеличилось сальдо прямых инвестиций с острова Джерси и составило 2122 млн. долл. США. С Виргинских островов поток прямых инвестиций уменьшился в 2015 году на 881 млн. долл. США или на 28,2% и составил 2242 млн. долл. США, но все равно Виргинские острова остались на втором месте по объему потоков прямых инвестиций в Россию. Именно на этих островах и зарегистрирована большая часть крупных компаний, осуществляющих деятельность на территории России. Вероятно, многие из них возвращали на родину валютную выручку, которая заметно увеличила свою стоимость в рублях.

Таким образом, новых инвесторов на российском рынке стало гораздо меньше, а старые спешат уходить - в конце 2015 года многие из них начали особенно активно избавляться от акций российских компаний.

Не хотят больше инвесторы связываться и с производственными активами, так как считают бизнес в России бесперспективным. Закрытие иностранных предприятий продолжилось и в 2015 году, как в промышленности, так и в сфере услуг, от сравнительно небольших организаций до крупнейших мировых корпораций. В 2015 году закрылось производство автомобилей Opel, а уже за первую половину года с российского рынка ушло 30 моделей авто. Представители General Motors объяснили это нежеланием вкладывать деньги в рынок с неясными перспективами [24, с. 160].

В IT сфере закрылись офисы Google, Skype, Adobe Systems, значительно сократил своё присутствие Raiffeisen Bank. Из-за трудной экономической обстановки закрылось три завода Danone – в Смоленске, Новосибирске и Тольятти.

Уходят предприятия даже с нефтяного сектора, американская компания ConocoPhillips вышла из проектов на территории РФ, продав свои доли, поскольку больше не видит перспектив в Российском рынке. К концу года с введением санкций против Турции ушли и некоторые строительные компании.

Среди отраслей промышленности большая часть инвестиций как и ранее приходится на оптовую и розничную торговлю, обрабатывающие производства, финансы и добычу полезных ископаемых (табл. 2.7).

Таблица 2.7

Объем привлеченных инвестиций в Россию по отраслям в 2014-2016 гг.,
млн. долл. США

Отрасли	2014 г.	2015 г.	2016 г.	темпы роста в %	
				2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
сельское хозяйство	-30	270	-140	-	-51,9
информация и связь	-2361	-6514	-342	-275,9	-
транспорт и хранение	-743	-1689	-71	-227,3	-
строительство	2718	-1051	-351	-38,7	-

Окончание табл. 2.7

недвижимость	-830	339	503	-	148,4
прочие услуги	3870	-2345	983	-60,6	-
добыча полезных ископаемых	4545	10923	22251	240,3	203,7
финансовая деятельность	7842	-2889	3497	-36,8	-
обрабатывающие производства	1173	6839	4571	583,0	66,3
оптовая и розничная торговля	3240	3996	1845	123,3	46,2

Рассчитано по данным: [53]

Среди этих отраслей в 2016 году увеличился приток инвестиций в добычу полезных ископаемых в 2 раза и составил 22251 млн. долл. США. Также увеличился объем инвестиций в финансовую деятельность, что привело к положительному сальдо, значение которого составило 3497 млн. долл. США.

В свою очередь в 2016 году сократился приток инвестиций в обрабатывающие производства на 2322 млн. долл. США или на 33,7%. Уменьшились инвестиции в оптовую и розничную торговлю на 2151 млн. долл. США или на 53,8%. Больше всего сократились вложения в металлургическое производство, машиностроение. Рухнули инвестиции в строительство, сферу информационных технологий. Практически перестали вкладываться зарубежные деньги в сферу здравоохранения, образование и научные исследования.

Также заметно увеличились объемы погашения инвестиций, в результате чего сальдо сокращается или вовсе становится отрицательным. Это означает, что инвесторы получают обратно вложенные средства, что в условиях девальвации ещё более невыгодно для российской экономики.

Для развитых стран отрицательное сальдо инвестиций обычно считается хорошим показателем – это означает, что страна размещает производственные мощности в других государствах. Однако для российской экономики – это скорее негативный фактор, поскольку в данном случае из-за кризиса с

российского рынка уходят отечественные и зарубежные компании. Кроме того, продолжается утечка капиталов в оффшоры. По данным Центробанка РФ, только за первый квартал 2016 г. отток инвестиций в Кипр превысил их приток на 3960 млн. долларов.

Падение инвестиций негативно сказывается и на регионах. По подсчетам Росстата в 45 субъектах инвестиции в основной капитал упали, и в 40 их нарастили. Лучше всего стали чувствовать себя сырьевые экспортоориентированные регионы Дальнего востока и Северной части России, а также крупные финансово-экономические центры – Москва, Санкт-Петербург и Ленинградская область. Причем основным источником для них сегодня служат привлеченные средства от займов и поступления из государственных бюджетов [36].

В то же время, разрыв между регионами усиливается, а в некоторых субъектах эксперты и вовсе говорят об инвестиционном кризисе. К таковым относят преимущественно регионы, в которых наблюдается спад в обрабатывающей промышленности - Нижегородскую, Кемеровскую, Свердловскую, Новосибирскую, и Челябинскую области.

Рекордное падение инвестиций характерно и для тех регионов, в которые особенно активно инвестировали в прошлые годы. Так, например, инвестиции сокращаются в экономику Краснодарского края (-59 млрд. рублей), после того, как завершилось строительство объектов Олимпиады 2014 г.

Большинство отечественных предприятий в кризисное время остается практически без какой-либо поддержки, иностранные инвесторы уходят, а российские тем временем предпочитают финансировать другие государства. По данным Центробанка за первое полугодие 2015 года объем инвестиций за рубеж составил 10,2 млрд. долл. США, т.е. в два раза выше, чем в Россию. Большая часть средств также была направлена в страны-оффшоры - Кипр, Виргинские острова, Бермуды и Нидерланды.

Таким образом, по оценкам ЮНКТАД в 2015 году объем прямых иностранных инвестиций, поступивших в страну, уменьшился на 16,4 млрд. долл. США или на 71,6%. Такое падение инвестиций в основном связано со значительным ухудшением политических условий и заметно усилившимися административными барьерами для ведения бизнеса.

Упало сальдо прямых иностранных инвестиций со странами, которые являются ведущими по инвестициям в Россию (Кипр, Люксембург). Но есть государства, приток инвестиций в Россию из которых вырос, однако речь идет о странах-оффшорах (Багамы, Виргинские острова).

Среди отраслей промышленности большая часть инвестиций как и ранее приходится на оптовую и розничную торговлю, обрабатывающие производства, финансы и добычу полезных ископаемых. Больше всего сократились вложения в металлургическое производство, машиностроение. Рухнули инвестиции в строительство, сферу информационных технологий. Практически перестали вкладываться зарубежные деньги в сферу здравоохранения, образование и научные исследования.

Большинство отечественных предприятий в кризисное время остается практически без какой-либо поддержки, иностранные инвесторы уходят, а российские тем временем предпочитают финансировать другие государства.

Выводы по 2 главе. Основную роль в регулировании инвестиций играет национальное законодательство. При этом для российского законодательства выделяют следующие общие принципы правового регулирования инвестиций: регулирование инвестиций исключительно на федеральном уровне, обеспечение равной защиты прав иностранным и российским инвесторам, участие норм международных договоров в правовом регулировании инвестиций на национальном рынке.

Отсутствие оптимизма у бизнес-сообщества, а также низкое качество судебной и правоохранительной систем являются одними из главных причин наличия неблагоприятной инвестиционной среды в России.

В 2015 и 2016 годах в основном наблюдается спад показателей социально-экономического развития России или незначительный рост некоторых из них. В основном это связано с проводимой Европейским союзом, США, Канадой и рядом других стран санкционной политикой, которая влияет на товарооборот России с данными странами и на их инвестиционное сотрудничество. Также на экономическое развитие России повлияли падение цен на нефть и низкий курс рубля.

По оценкам ЮНКТАД в 2015 году объем прямых иностранных инвестиций, поступивших в страну, уменьшился на 16,4 млрд. долл. США или на 71,6%. Такое падение инвестиций в основном связано со значительным ухудшением политических условий и заметно усилившимися административными барьерами для ведения бизнеса.

Упало сальдо прямых иностранных инвестиций со странами, которые являются ведущими по инвестициям в Россию (Кипр, Люксембург). Но есть государства, приток инвестиций в Россию из которых вырос, однако речь идет о странах-оффшорах (Багамы, Виргинские острова).

Среди отраслей промышленности большая часть инвестиций как и ранее приходится на оптовую и розничную торговлю, обрабатывающие производства, финансы и добычу полезных ископаемых. Больше всего сократились вложения в металлургическое производство, машиностроение. Рухнули инвестиции в строительство, сферу информационных технологий. Практически перестали вкладываться зарубежные деньги в сферу здравоохранения, образование и научные исследования.

ГЛАВА 3. ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА РОССИИ

3.1. Проблемы и перспективы обеспечения притока иностранных инвестиций в российскую экономику

Прямые иностранные инвестиции в наши дни являются основным рычагом для улучшения и модернизации экономики любой страны, особенно если речь заходит о государствах с переходной экономикой и развивающихся государствах. Вместе с инвестициями в страну поступают новые технологии, начинают развиваться ранее заброшенные проекты, возводятся новые производственные объекты. В итоге, уровень жизни в стране начинает расти. Если брать во внимание тяжелый экономический кризис, который в данный момент претерпевает РФ, на первое место выходят проблемы связанные с организацией благоприятного инвестиционного климата. Поэтому, сегодня данная тема исследования как нельзя актуальна.

Но процесс активного привлечения зарубежных инвестиций сдерживает огромное количество негативных факторов. Наверное, самым значительным из них можно назвать диспропорции в социально-экономическом развитии субъектов внутри страны. Если говорить более конкретно, то большинство инвестиций направлено всего в три округа – Дальневосточный, Центральный Северо-Западный [8, с. 115]. Отток капиталов из страны – это не менее опасная проблема. В то время как свободному притоку новых инвестиций препятствуют как явные так и скрытые административные барьеры.

Власти разного уровня всячески пытаются улучшить обстановку путем упрощения и усовершенствования процедур и законодательных актов. Но их деятельность пока не дала никаких видимых результатов. Большинство иностранных инвесторов среди негативных факторов выделяют такие:

- высочайший уровень коррупции;

– непрозрачная система по сбору налогов, а также некорректная или дискриминационная работа государственных органов по контролю предпринимательской деятельности;

– высокая бюрократизация всех структур;

– неэффективное законодательство в инвестиционной сфере.

Кроме того, на инвестиционный климат негативно влияют низкие кредитные рейтинги, а также высочайшие инвестиционные риски. Еще одной особенностью российской действительности является то, что большая доля притока иностранных инвестиций приходится на такие страны, как Кипр, Нидерланды и др. Не секрет, что это, по сути, легализуются капиталы, незаконно вывезенные из Российской Федерации. Такие инвесторы предпочитают вкладывать средства в высокодоходные и «легкие» отрасли экономики, а это прежде всего торговля и жилищное строительство [38, с. 17]. Что касается промышленных предприятий, то туда они идут крайне неохотно.

В таблице 3.1 представлена покомпонентная детализация приведенного в таблице рейтинга Doing Business 2016 для России, Китая, Бразилии, Индии и ЮАР.

Таблица 3.1

Детализация рейтинга стран Doing Business-2016 по степени благоприятности условий для ведения бизнеса

Компоненты рейтинга Doing Business	Китай	Бразилия	Индия	ЮАР	Россия	Место России в БРИКС
Рейтинг легкости ведения бизнеса, в том числе:	84	116	130	73	51	1
1. Регистрация предприятий	136	174	155	120	41	1
2. Получение разрешений на строительство	176	169	183	90	119	2
3. Подключение к электрическим сетям	92	22	70	168	29	2
4. Регистрация собственности	43	130	138	101	8	1
5. Получение кредитов	79	97	42	59	42	1-2

Окончание табл. 3.1

6. Защита миноритарных акционеров	134	29	8	14	66	4
7. Налогообложение	132	178	157	20	47	2
8. Международная торговля	96	145	133	130	170	5
9. Обеспечение исполнения контрактов	7	45	178	119	5	1
10. Разрешение неплатежеспособности	55	62	136	41	51	2

Источник: [51, с. 607]

По данным таблицы можно сделать вывод, что среди стран БРИКС Россия является наиболее благоприятной страной для ведения бизнеса. По многим компонентам рейтинга Doing Business Россия занимает 1 или 2 места. Но есть показатели по которым наша страна значительно уступает другим странам БРИКС, например, защита миноритарных акционеров и международная торговля. Повышение рейтинга данных компонент является важной задачей государства, ведь именно от степени благоприятности условий для ведения бизнеса зависит возможность привлечения иностранных инвестиций.

Однако, не смотря на такое количество различных негативных факторов в 2018 году по мнению экспертов ожидается приток зарубежных инвестиций, причины этому две: запуск газопровода «Сила Сибири» и проведение Чемпионата мира по футболу в России. Помимо этого, следует также ожидать активного притока инвестиций с Объединенных Арабских Эмиратов. За последние годы инвестиции со стороны ОАЭ выросли почти до 5 млрд. долл. США [59, с. 138].

Но все же стоит отметить тот факт, что для кардинального изменения ситуации и увеличения количества иностранных инвестиций, нужно избавиться от множества факторов которые оказывают негативное влияние на свободное поступление средств в страну.

Для улучшения инвестиционного климата следует обеспечить доступ иностранных инвесторов к информации об инвестиционных возможностях

России и ее регионов, для чего необходимо создание федеральной информационной системы, которая предоставляла бы инвестору полные сведения об инвестиционном проекте, бизнес-плане, финансовом положении руководителя проекта и обеспечивала бы общую прозрачность предприятия. Можно выделить и другие необходимые меры, активно обсуждаемые в экономической литературе, для совершенствования инвестиционного климата в целом и в отдельных отраслях [27, с. 198]:

- улучшение макроэкономических показателей (снижение уровня инфляции, процента за долгосрочный кредит и т.д.);
- совершенствование законодательства в сфере противодействия коррупции;
- введение реформ для снижения налогового бремени на инвесторов и отсутствия административных барьеров;
- развитие системы гарантий, защищающей собственность инвесторов и их права;
- введение мер для предотвращения утечки капитала за рубеж (например, предоставление отечественным бизнесменам, инвесторам и т.д. возможностей для развития своего дела на территории России);
- предоставление льгот инвесторам;
- обеспечение государственной поддержки инновационным и инвестиционным проектам.

Таким образом, большинство иностранных инвесторов среди негативных факторов, которые влияют на инвестиционную привлекательность страны, выделяют такие как: высочайший уровень коррупции; непрозрачная система по сбору налогов, а также некорректная или дискриминационная работа государственных органов по контролю предпринимательской деятельности; высокая бюрократизация всех структур; неэффективное законодательство в инвестиционной сфере; большая доля притока иностранных инвестиций

приходится на такие страны, как Кипр, Нидерланды и др. через которые легализуются капиталы, незаконно вывезенные из Российской Федерации.

Для улучшения инвестиционного климата следует принять следующие меры: обеспечить доступ иностранных инвесторов к информации об инвестиционных возможностях России и ее регионов, совершенствование законодательства в сфере противодействия коррупции, введение реформ для снижения налогового бремени на инвесторов и отсутствия административных барьеров, развитие системы гарантий, защищающей собственность инвесторов и их права, обеспечение государственной поддержки инновационным и инвестиционным проектам.

3.2. Пути активизации и направления улучшения инвестиционного климата в России

Нет сомнений, что инвестиционный климат играет важную роль для развития любой страны, и за последние годы Россия приняла достаточно много мер, которые были направлены на его улучшение, а именно, применение «успешных практик» регионов и других стран, повышение доступности финансовых ресурсов субъектам малого и среднего предпринимательства, совершенствование механизма отбора перспективных инвестиционных проектов, а также многое другое, содействующее улучшению климата регионов страны. Однако, в связи с введением санкций против России и с резким снижением цен на нефть привело к существенному ухудшению макроэкономической ситуации в России: повышению инфляции, нестабильному курсу рубля, затруднениям с привлечением финансирования и высоким процентным ставкам, ограничениям во внешней торговле и сложностям в работе на отраслевых рынках все это в явном виде отразилось на настроениях иностранных инвесторов. Приток прямых иностранных инвестиций в Россию в 2015 году уменьшился на 63 % – до 11 млрд. долл. США [53].

Иностранные инвестиции имеют большую значимость для развития российской экономики. Привлечение иностранного капитала относится к стратегическим задачам развития экономики России. Иностранные инвестиции играют особую роль в этом процессе. А именно, они обеспечивают доступ к финансовым ресурсам, современным технологиям, управленческим навыкам, инновационным товарам и услугам, а также напрямую способствуют повышению конкурентоспособности отечественной экономики, ее устойчивому росту и улучшению уровня жизни российских граждан. Таким образом, создание благоприятных условий для привлечения средств иностранных инвесторов является одним из приоритетных направлений государственной экономической политики в Российской Федерации.

Согласно опросу, проведенному компанией Ernst & Young Global Limited в 2015 году среди иностранных инвесторов, был выделен ряд проблем, с которыми сталкиваются иностранные компании при осуществлении своей деятельности в Российской Федерации. А именно, проблемы, связанные с нормативно-правовой базой. Одной из них является отсутствие координации между различными органами власти на федеральном уровне при разработке и продвижении нормативно-правовых актов, что значительно снижает скорость принятия решений, необходимых для эффективного функционирования рынка. Другая системная проблема возникает в результате введения в действие законов и иных нормативных документов без разъяснительных подзаконных нормативно-правовых актов, что ухудшает правовое поле, создавая неопределенность и возможность для двоякого толкования законов. По мнению респондентов, наиболее значимой проблемой существующего российского нормативно-правового поля, снижающей инвестиционную привлекательность России, является нестабильность законодательной базы, ее подверженность частым изменениям (77%). Эта проблема считается гораздо более серьезной по сравнению с наличием высоких административных барьеров (включая проблему коррупции, на что указали 50% опрошенных), выборочным

применением законов (33%), а также применением устаревших норм и правил (33%) [17].

Согласно всемирному рейтингу, по удобству в плане регистрации Россия занимает лишь 101 место, опережая, например, Германию (106 место), по уровню защиты прав инвесторов – 117 место. И если зарегистрировать предприятие не так удобно, то вот ликвидировать это предприятие уже намного легче – и по данному показателю Россия разместилась на 64 месте в рейтинге. И также выделим, что рынок кредитования в России еще далек до своего идеала, здесь Россия занимает лишь 104 место в общем зачете.

Также, следует принимать во внимание такой аспект, как коммуникация. Здесь, иностранные компании отмечают, что сталкиваются со сложностями в установлении контактов с федеральными органами исполнительной власти, с закрытостью, с непрозрачностью процедур принятия решений.

Вышеперечисленные причины инвестиционной непривлекательности России являются доказательством того, что уже долгое время страна находится в условиях затяжного кризиса, проявляющегося в социально-экономической сфере: замедление роста экономики в долгосрочной перспективе, введение ограничительных экономических и социальных мер рядом стран относительно РФ, низкие цены на сырьевые товары, долгое время являющиеся ключевыми звеньями российской экономики. Как следствие: низкая активность в привлечении денежных средств из-за рубежа и почти отсутствующее вдохновение у российских бизнесменов или компаний вкладывать денежные средства в развитие национальных сфер науки, технологий, предпринимательства и инноваций.

Отсюда возникает вопрос, какие отрасли помогут изменить неблагоприятный инвестиционный климат в России, какие действия преобразуют инвестиционную деятельность, а также какие регионы являются самыми благоприятными для ведения бизнеса.

Ответом на вопрос о перспективных секторах экономики для инвестирования является Проект стратегии научно-технологического развития РФ до 2035 года. Анализируя его, можно выделить наиболее приоритетные направления [51, с. 607]:

- 1) беспилотные транспортные средства, которые способны упростить мобильность людей;
- 2) биотехнологии, направленные на продолжение длительности активной жизни;
- 3) финансовые рынки, основанные на базе новейших информационных технологий и технологий социальных сетей;
- 4) системы безопасности;
- 5) авиакосмическая техника;
- 6) композитные материалы;
- 7) атомная и водородная энергетика.

По нашему мнению, следующие сферы могут стать высокоэффективными для инвестирования в России как зарубежными компаниями, венчурными фондами и бизнес-ангелами, так и национальными:

- 1) расширение предприятий по производству продуктов глубокой лесопереработки;
- 2) создание новейшей транспортно-логистической инфраструктуры, включающей скоростные железные дороги и современные платные автострады;
- 3) выведение новых интернет-компаний на рынок;
- 4) развитие тепличного бизнеса;
- 5) открытие энергокомпаний, которые смогут разработать энергоэффективное потребление – аккумулялирование и возвращение энергии в сеть.

Для получения экономической выгоды от развития вышеперечисленных направлений деятельности и стимулирования развития отраслей, с одной стороны, следовало бы ввести налоговые и таможенные льготы, понизить

процентные ставки за пользование кредитными ресурсами, а также развивать государственно-частное партнерство.

С другой стороны, решение проблемы в одной сфере влечет за собой изменение глобальных направлений деятельности: целесообразно некоторую долю прироста ВВП направлять на повышение заработной платы рабочим, освобождение от части налогов малообеспеченных граждан, поскольку необходимо наращивать спрос населения, являющегося двигателем экономического развития любой страны.

Важно отметить, что проблема недоверия иностранных компаний вкладывать денежные средства в развитие бизнеса на территории РФ также имеет место быть. Ее решение – глубокий анализ российской экономики и снижение рисков.

Инвесторы, получающие видение происходящего только из СМИ, чаще всего представляют геополитическую ситуацию, которая не располагает для реализации идей в России. В реальности дело обстоит иначе: на российском рынке уменьшилась конкуренция проектов, особенно связанных с внедрением инновационных продуктов, и произошло ослабление рубля. Поэтому результаты независимых наблюдений, исследований клиентов или поставщиков могут послужить надежной основой для эффективных долгосрочных инвестиций. Для этого саморегулирующая организация «Национальная финансовая ассоциация» (НФА) создала «Информационный центр рынка коллективных инвестиций» — платформу, которая представляет собой автоматизированный процесс получения информации об инвестициях [43, с. 246].

Кроме того, инвестиционная деятельность по определению – это совокупность действий по вложению денежных средств с целью получения прибыли в условиях неопределенности, степень которой варьируется. Отсюда, каждое действие инвестора рискованно, но, в конечном итоге, в большинстве случаев оправдано.

Ответом на вопрос о регионах России, привлекательных для инвестиционной деятельности, является рейтинг агентства RAEX (Эксперт РА), которое выделило перспективные субъекты федерации.

Как видно из рисунка 3.1, наиболее высоким потенциалом обладает город Москва (14,5% от общего потенциала субъектов), далее располагается Московская область и город Санкт-Петербург. Краснодарский край имеет 2,9% от общего потенциала субъектов РФ, Свердловская область – 2,6%.

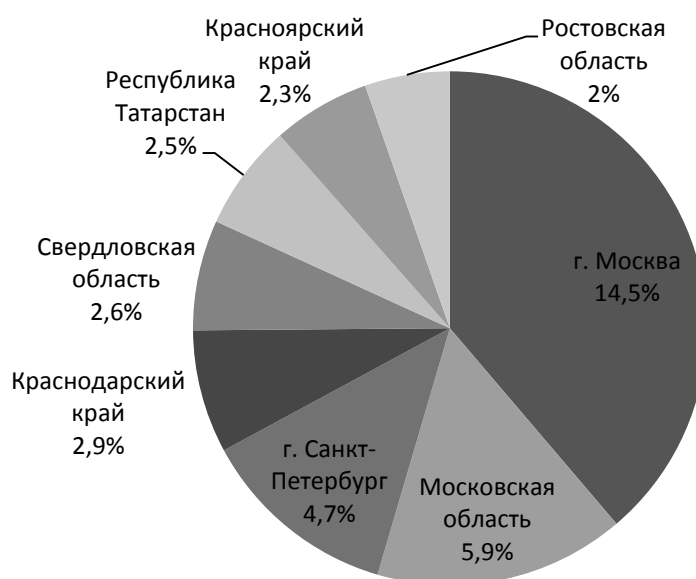


Рис. 3.1. Доля регионов с максимальным инвестиционным потенциалом в общероссийском потенциале в 2016 г., в %

Составлено по материалам: [49]

Что касается Краснодарского края, он занимает третье место в рейтинге благоприятных для инвестирования регионов России, поскольку край имеет диверсифицированную экономику с высокой долей малого предпринимательства. Общая сумма иностранных инвестиций, поступивших в Краснодарский край в период 2008 – 2016 гг., более 4 млрд долл. США. Основными инвестиционными проектами являлись проекты следующих иностранных компаний: Knauf (Германия), Phillip Morris (Швейцария), Nestle (Швейцария), Metro (Германия), Auchan (Франция), Lafarge (Франция) и другие.

Для значительного улучшения инвестиционного климата в России, по мнению представителей иностранного бизнеса, важно совершенствовать нормативно-правовую среду по следующим направлениям [55, с. 114]:

1. Упростить административные барьеры при открытии бизнеса и реализации проектов;
2. Совершенствовать нормативно-правовую базу;
3. Проводить дальнейшую либерализацию миграционного законодательства, которая позволяет привлекать высококвалифицированных иностранных специалистов – носителей международного опыта, что позволяет использовать необходимые для работы технологии и знания, упрощает ведение проектов в Российской Федерации;
4. Снизить уровень государственного контроля экономической деятельности компаний-инвесторов;
5. Проводить структурные изменения, что бы российская экономика стала комфортной площадкой для инвестиций.

Стоит обратить внимание на то, что уход западных компаний с российского рынка может помочь отечественным инвесторам входить в инвестиционные проекты на более привлекательных условиях и развивать взаимоотношения с игроками азиатского рынка. Особый интерес для азиатских инвесторов вызывают нефтегазовый бизнес и рынок недвижимости. Крупные индийские и китайские компании активно покупают доли больших месторождений и создают сотни проектов по строительству торговых центров, офисных зданий и жилой недвижимости. Очень хорошим примером для того, чтобы увидеть насколько российский бизнес переориентируется с западных на азиатские рынки, является компания НОВАТЭК, которая после отказа западных банков получила вливания китайского капитала в проект «Ямала СПГ». Такие компании, как СИБУР и «Роснефть» также получили активное финансирование со стороны китайских компаний [52, с. 56].

Таким образом, по нашему мнению, следующие сферы могут стать высокоэффективными для инвестирования в России как зарубежными компаниями, так и национальными: расширение предприятий по производству продуктов глубокой лесопереработки; создание новейшей транспортно-логистической инфраструктуры; выведение новых интернет-компаний на рынок; развитие тепличного бизнеса.

Для повышения инвестиционной привлекательности в России необходимо упростить административные барьеры при открытии бизнеса и реализации проектов, совершенствовать нормативно-правовую базу, необходима либерализация миграционного законодательства, необходимо снижение уровня государственного контроля экономической деятельности компаний-инвесторов, необходимо провести структурные изменения, что бы российская экономика стала комфортной площадкой для инвестиций.

Выводы по 3 главе. Большинство иностранных инвесторов среди негативных факторов, которые влияют на инвестиционную привлекательность страны, выделяют такие как: высочайший уровень коррупции; непрозрачная система по сбору налогов, а также некорректная или дискриминационная работа государственных органов по контролю предпринимательской деятельности; высокая бюрократизация всех структур; неэффективное законодательство в инвестиционной сфере; большая доля притока иностранных инвестиций приходится на такие страны, как Кипр, Нидерланды и др. через которые легализуются капиталы, незаконно вывезенные из Российской Федерации.

Для улучшения инвестиционного климата следует принять следующие меры: обеспечить доступ иностранных инвесторов к информации об инвестиционных возможностях России и ее регионов, совершенствование законодательства в сфере противодействия коррупции, введение реформ для снижения налогового бремени на инвесторов и отсутствия административных барьеров, развитие системы гарантий, защищающей собственность инвесторов

и их права, обеспечение государственной поддержки инновационным и инвестиционным проектам.

По нашему мнению, следующие сферы могут стать высокоэффективными для инвестирования в России как зарубежными компаниями, так и национальными: расширение предприятий по производству продуктов глубокой лесопереработки; создание новейшей транспортно-логистической инфраструктуры; выведение новых интернет-компаний на рынок; развитие тепличного бизнеса.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью данной работы являлось исследование состояния инвестиционного климата России и его роль в привлечении иностранных инвестиций в национальную экономику.

В результате проведенного исследования были получены следующие выводы:

1. Иностранные инвестиции представляют собой денежные средства, ценные бумаги, а также иное имущество, в том числе имущественные права и иные права, имеющие стоимостную оценку, вывезенные из одного государства и вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности на территории другого государства в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта.

Наиболее популярная классификация иностранных инвестиций, применяемая в экономической литературе, является классификация инвестиций: относительно объекта приложения, по сроку вложений, по характеру использования, по источникам происхождения, по целям.

Среди основных функций иностранных инвестиций выделяются: воспроизводственная, стимулирующая и спекулятивная функции.

2. Инвестиционный климат является совокупностью социальных, юридических, политических и экономических условий, которые являются наиболее благоприятными для инвестиционного процесса. Дополнительному притоку иностранного капитала и как следствие подъему страны способствует повышение инвестиционной привлекательности государства.

Инвестиционные аналитики выделяют следующие категории: инвестиционная активность; инвестиционный потенциал; инвестиционная привлекательность; инвестиционный риск. Для объединения всех этих категорий в одно целое в экономической литературе используется такая категория, как «инвестиционный климат». Можно выделить две группы

инвестиционных рисков: специфический (коммерческий) и неспецифический (некоммерческий).

К факторам, влияющим на инвестиционный климат, относят: зависимость экономического потенциала региона от его географического расположения и наличия природных, а также производственных ресурсов; степень развития местной инфраструктуры рынка; общее финансовое состояние конкретно взятого региона, а также его товарных рынков; приемлемая налоговая политика; внешние риски.

3. Основную роль в регулировании инвестиций играет национальное законодательство. При этом для российского законодательства выделяют следующие общие принципы правового регулирования инвестиций: регулирование инвестиций исключительно на федеральном уровне, обеспечение равной защиты прав иностранным и российским инвесторам, участие норм международных договоров в правовом регулировании инвестиций на национальном рынке.

Решение проблемы защиты прав иностранного инвестора и защита прав инвесторов на российском рынке полностью зависят от двух факторов: от состояния национально-правового регулирования и от точности исполнения Россией своих международных обязательств. Государство должно создать условия для развития собственных инвестиций и систему защиты прав национальных инвесторов, чтобы участвовать в международных конвенциях, защищающих иностранных инвесторов.

4. Отсутствие оптимизма у бизнес-сообщества, а также низкое качество судебной и правоохранительной систем являются одними из главных причин наличия неблагоприятной инвестиционной среды в России.

В 2015 и 2016 годах в основном наблюдается спад показателей социально-экономического развития России или незначительный рост некоторых из них. В основном это связано с проводимой Европейским союзом, США, Канадой и рядом других стран санкционной политикой, которая влияет

на товарооборот России с данными странами и на их инвестиционное сотрудничество. Также на экономическое развитие России повлияли падение цен на нефть и низкий курс рубля.

Индекс предпринимательской уверенности в России, характеризующий агрегированные ожидания предпринимателей в различных отраслях, год за годом остается стабильно отрицательным. В итоговом докладе фонда «Наследие» за 2015 г. отмечается, что перспективы экономического роста российской экономики являются отрицательными, во многом из-за качества правоприменения, качества государственного управления и активного вмешательства государства в экономику.

5. По оценкам ЮНКТАД в 2015 году объем прямых иностранных инвестиций, поступивших в страну, уменьшился на 16,4 млрд. долл. США или на 71,6%. Такое падение инвестиций в основном связано со значительным ухудшением политических условий и заметно усилившимися административными барьерами для ведения бизнеса.

Упало сальдо прямых иностранных инвестиций со странами, которые являются ведущими по инвестициям в Россию (Кипр, Люксембург). Но есть государства, приток инвестиций в Россию из которых вырос, однако речь идет о странах-оффшорах (Багамы, Виргинские острова).

Среди отраслей промышленности большая часть инвестиций как и ранее приходится на оптовую и розничную торговлю, обрабатывающие производства, финансы и добычу полезных ископаемых. Больше всего сократились вложения в металлургическое производство, машиностроение. Рухнули инвестиции в строительство, сферу информационных технологий. Практически перестали вкладываться зарубежные деньги в сферу здравоохранения, образование и научные исследования.

Большинство отечественных предприятий в кризисное время остается практически без какой-либо поддержки, иностранные инвесторы уходят, а российские тем временем предпочитают финансировать другие государства.

6. Большинство иностранных инвесторов среди негативных факторов, которые влияют на инвестиционную привлекательность страны, выделяют такие как: высочайший уровень коррупции; непрозрачная система по сбору налогов, а также некорректная или дискриминационная работа государственных органов по контролю предпринимательской деятельности; высокая бюрократизация всех структур; неэффективное законодательство в инвестиционной сфере.

Для улучшения инвестиционного климата следует принять следующие меры: обеспечить доступ иностранных инвесторов к информации об инвестиционных возможностях России и ее регионов, совершенствование законодательства в сфере противодействия коррупции, введение реформ для снижения налогового бремени на инвесторов и отсутствия административных барьеров, развитие системы гарантий, защищающей собственность инвесторов и их права, обеспечение государственной поддержки инновационным и инвестиционным проектам.

7. По нашему мнению, следующие сферы могут стать высокоэффективными для инвестирования в России как зарубежными компаниями, так и национальными: расширение предприятий по производству продуктов глубокой лесопереработки; создание новейшей транспортно-логистической инфраструктуры; выведение новых интернет-компаний на рынок; развитие тепличного бизнеса.

Для повышения инвестиционной привлекательности в России необходимо упростить административные барьеры при открытии бизнеса и реализации проектов, совершенствовать нормативно-правовую базу, необходима либерализация миграционного законодательства, необходимо снижение уровня государственного контроля экономической деятельности компаний-инвесторов, необходимо провести структурные изменения, что бы российская экономика стала комфортной площадкой для инвестиций.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс]: федер. закон: от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

2. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: федер. закон: от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ: в ред. от 3 июля 2016 г. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

3. Об иностранных инвестициях в РФ [Электронный ресурс]: федер. закон: от 25 июня 1999 г. № 160-ФЗ: в ред. от 1 мая 2017 г. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

4. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства [Электронный ресурс]: федер. закон: от 29 апреля 2008 г. № 57-ФЗ: в ред. от 4 ноября 2014 г. // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

5. Абалкина, Л.И. Курс переходной экономики [Текст]: учеб. пособие / Л.И. Абалкина. – М.: Инфра, 2012. - 720 С.

6. Абрамов, В.Л. Мировая экономика [Текст]: учеб. пособие / В.Л. Абрамов. - М.: Дашков и К, 2014. - 318 с.

7. Адрианов, В. Россия в глобальной экономике [Текст] / В. Адрианов // Общество и экономика. - 2015. - №11. – С. 45-53.

8. Адышова, А.А. Проблемы привлечения иностранных инвестиций в экономику России [Текст] / А.А. Адышова // Наука и образование. - 2016. - С. 114-117.
9. Александров, Г.А. Инвестиционный климат и инвестиционные риски: методология анализа взаимосвязи и оценки [Текст] / Г.А. Александров, И.В. Вязкина, Г.Г. Скворцова // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. - 2014. - № 22. - С. 12-22.
10. Андрианов, В.Д. Россия в мировой экономике [Текст]: учеб. пособие / В.Д. Андрианов. - М.: ВЛАДОС, 2012. - 295 с.
11. Андрианов, В.Д. Россия: экономический и инвестиционный потенциал [Текст]: учеб. пособие / В.Д. Андрианов. – М.: Наука-М, 2013. – 664 с.
12. Балацкий, Е. Перспективные направления роста внешнеэкономической активности [Текст] / Е. Балацкий, В. Евсеев // Экономист. – 2013. – № 2. – С. 36-43.
13. Бельчук, А.И. Проблемы модернизации российской экономики [Текст] / А.И. Бельчук // Российский внешнеэкономический вестник. – 2016. – № 7. – С. 46-50.
14. Богатырев, А.Г. Иностранные инвестиции на современном этапе [Текст]: учеб. пособие / А.Г. Богатырев. – М.: Экономика, 2013. – 368 с.
15. Борисов, А. Большой экономический словарь [Текст] / А. Борисов. – М.: Книжный мир, 2012. – 895 с.
16. Бревдо, Т. В. Глобализация мировой экономики [Текст]: учеб. пособие / Т.В. Бревдо, Г.Ю. Волков, О.А. Миронов. – М.: Феникс, 2012. – 311 с.
17. Британская аудиторская компания Ernst & Young (Ernst & Young Client Portal) [Электронный ресурс] // Официальный сайт британской аудиторской компании Ernst & Young. – Режим доступа: <http://www.ey.com/RU/RU/Home>
18. Брызгалов, И.Л. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность [Текст] / И.Л. Брызгалов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2016. - № 15. – С. 7-10.

19. Бузгалин, А.В. Переходная экономика: курс лекций по политической экономии [Текст]: учеб. пособие / А.В. Бузгалин – М.: Таурис, 2013. – 472 С.

20. Булатов, А. Россия в мировом инвестиционном процессе [Текст] / А. Булатов // Вопросы экономики. – 2016. - № 1. – С. 74-77.

21. Веселкова, Е.Е. Об общих положениях правового регулирования иностранных инвестиций в России [Текст] / Е.Е. Веселкова // Современная наука. - 2016. - № 1. - С. 7-15.

22. Воронина, А.А. Иностранные инвестиции в России: состояние и проблемы развития [Текст] / А.А. Воронина // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. - 2016. - № 26. - С. 188-191.

23. Воронова, Т. Конкурентные позиции России на мировом рынке инвестиций [Текст] / Т. Воронова // Экономист. – 2015. - № 9. – С. 38-42.

24. Гентова, А.И. Актуальные проблемы привлечения иностранных инвестиций в Россию и пути их решения [Текст] / А.И. Гентова, А.А. Кораблева // Потенциал российской экономики и инновационные пути его реализации. - 2016. - С. 160-163.

25. Глазьев, С. О стратегии экономического развития России [Текст] / С. Глазьев // Вопросы экономики. – 2016. - №5. – С. 30-51.

26. Гордеев, В. В. Мировая экономика и проблемы глобализации [Текст]: учеб. пособие / В. В. Гордеев. – М.: Высшая школа, 2013. – 407 с.

27. Горюнова, Н.А. Инструменты стимулирования иностранных инвестиций в России и за рубежом [Текст] / Н.А. Горюнова // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. - 2016. - № 2-1. - С. 194-200.

28. Григорьев, И. Новая экономика в эпоху глобализации [Текст]: учеб. пособие / И. Григорьев. – М.: Ламберт, 2015. – 160 с.

29. Гусев, К. Н. Управление инвестиционной деятельностью в условиях модернизации национальной экономики [Текст]: учеб. пособие / К. Н. Гусев. – М.: Дашков и Ко, 2012. – 368 с.

30. Долгов, С. И. Экономическое развитие России в условиях глобализации [Текст] / С. И. Долгов, Ю. А. Савинов // Российский внешнеэкономический вестник. – 2016. - № 11. – С. 4-10.

31. Дробышева, И. Иностранные инвесторы предпочитают 100 процентов контроля [Текст] / И. Дробышева // Экономист. - 2015. - № 5. - С. 22-29.

32. Ермак, А. Кипр: в зоне риска [Текст] / А. Ермак // Прямые инвестиции. – 2015. - № 8. – С. 88-89.

33. Загашвили, В. С. Экономические интересы России в условиях глобализации [Текст]: учеб. пособие / В. С. Загашвили. – М.: Институт мировой экономики и международных отношений РАН, Магистр, 2013. – 432 с.

34. Заикина, О. Оффшорные зоны [Текст] / О. Заикина // Прямые инвестиции. – 2015. - № 8. – С. 74-75.

35. Ивановский, Б. Модернизация экономики и инновационный процесс [Текст]: учеб. пособие / Б. Ивановский. – М.: ИНИОН РАН, 2014. – 173 с.

36. Иностранные инвестиции: Федеральная служба государственной статистики РФ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: www.gks.ru.

37. Карпова, М.А. Роль прямых иностранных инвестиций для экономики России в современных реалиях [Текст] / М.А. Карпова // Развитие международного торгового потенциала России: проблемы и перспективы. - 2016. - С. 65-68.

38. Керимов, А.А. Проблемы привлечения иностранных инвестиций в экономику России [Текст] / А.А. Керимов, Ю.В. Илясова // Современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации. - 2016. - С. 16-18.

39. Кикери, С. Совершенствование инвестиционного климата. Уроки для практиков [Текст] / С. Кикери, Т. Кэньон, В. Палмад. – М.: Весь Мир, 2013. – 136 с.

40. Колбасникова, А.В. Проблемы привлечения иностранных инвестиций в экономику России [Текст] / А.В. Колбасникова // Молодой ученый. - 2016. - № 26 (130). - С. 315-318.

41. Кузнецов, А. В. Интернационализация российской экономики: Инвестиционный аспект [Текст]: учеб. пособие / А. В. Кузнецов. - М.: КомКнига, 2014. – 288 с.

42. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции: сущность и классификация [Текст]: учеб. пособие / Б. Т. Кузнецов. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 624 с.

43. Лукьянова, Т.Н. Инвестиционный климат. правовые гарантии инвестиционной деятельности [Текст] / Т.Н. Лукьянова // XXI век: итоги прошлого и проблемы настоящего плюс. - 2015. - Т. 1. № 1 (23). - С. 243-248.

44. Матвеева, Ю.В. Теория и практика накопления и инвестиции в переходной экономике России [Текст]: учеб. пособие / Ю.В. Матвеева. – М.: Инфра, 2013. - 234 С.

45. Мировой рынок инвестиций в 2015 году: Россия потерпела фиаско: Информационно-аналитическое издание «ПРОВЭД» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.proved-partner.ru>

46. Модернизация экономики на основе технологических инноваций [Текст]: учеб. пособие / А.Н. Асаул, Б.М. Капаров, В.Б. Перевязкин, М. К. Старовойтов. – М. : АНО»ИПЕВ», 2013. – 606 с.

47. Мониторинг и анализ социально-экономического развития РФ и отдельных секторов экономики: Министерство экономического развития РФ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru>.

48. Нарышкин, С. Е. Иностранные инвестиции (региональный аспект) [Текст]: учеб. пособие / С. Е. Нарышкин. - СПб.: СПбГУЭФ, 2014. – 154 с.

49. Национальный совет по развитию инвестиционного климата [Электронный ресурс] // Официальный сайт национального совета по развитию инвестиционного климата. – Режим доступа: <http://www.investmentclimate.ru>

50. Организация Объединённых Наций [Электронный ресурс] // Официальный сайт Организации Объединённых Наций. – Режим доступа: <http://www.un.org/ru>

51.Репринцева, Е.С. Условия формирования инвестиционного климата России [Текст] / Е.С. Репринцева, Л.А. Белова // Научное обеспечение агропромышленного комплекса. - 2016. - С. 605-608.

52.Рыжкова, Э.Н. К вопросу об инвестиционном климате и инвестиционной привлекательности региона [Текст] / Э.Н. Рыжкова, Р.В. Мирошниченко // Научно-исследовательские публикации. - 2016. - № 4 (36). - С. 52-58.

53.Статистика внешнего сектора: Банк России [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>.

54.Стебенева, Е.В. Основные факторы, препятствующие инвестиционной привлекательности России [Текст] / Е.В. Стебенева, В.В. Пасынков // Россия и Германия: экономика регионов после санкций. - 2015. - С. 113-115.

55.Ускова, Т.В. О роли инвестиций в социально-экономическом развитии территорий [Текст] / Т.В. Ускова, Е.Д. Разгулина // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. - 2015. - № 2 (38). - С. 72-89.

56.Чапек, В. Н. Инвестиционная привлекательность экономики России [Текст]: учеб. пособие / В. Н. Чапек. – М.: Феникс, 2014. – 256 с.

57.Четыркин, Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций [Текст]: учеб. пособие / Е.М. Четыркин. - М.: Инфра, 2013. - 256 С.

58.Юшкевич, О.С. Прямые иностранные инвестиции: тренды и перспективы [Текст] / О.С. Юшкевич // Перспективы науки. - 2015. - № 8 (71). - С. 135-139.

59.Fisher Investments, Fraser, A. B. Fisher Investments on emerging markets (Fisher Investments Press) [Текст] / Fisher Investments, A. B. Fraser. - Wiley; 1 edition, 2013. – 240 p.

60.Hiscock, G. Earth wars: the battle for global resources [Текст] / G. Hiscock. - Wiley; 1 edition, 2012. – 286 p.

61.Ip, G. The little book of economics: how the economy works in the real world (Little Books. Big Profits) [Текст] / G. Ip. - Wiley; 1 edition, 2012. – 272 p.

62.Jones, C. P. Investments: analysis and management [Текст] / C. P. Jones. - Wiley; 11 edition, 2012. – 640 p.

Приложение 1

Формирование ВВП по источникам доходов в 2014-2015 гг.

	2014			2015		
	4-я оценка	5-я оценка	изменение (Δ)	2-я оценка	3-я оценка	изменение (Δ)
	млрд. руб.					
Валовой внутренний продукт	77945	79200	1255	80804	83232	2428
в том числе						
оплата труда наемных работников	36496	37387	891	38132	37472	-660
чистые налоги на производство и импорт	11004	11004	0	9214	9272	58
валовая прибыль экономики и валовые смешанные доходы	30445	30808	363	33459	36489	3030
	в % к итогу					
Валовой внутренний продукт	100	100	0	100	100	0
в том числе						
оплата труда наемных работников	46,8	47,2	0,4	47,2	45,0	-2,2
чистые налоги на производство и импорт	14,1	13,9	-0,2	11,4	11,1	-0,3
валовая прибыль экономики и валовые смешанные доходы	39,1	38,9	-0,2	41,4	43,9	2,5

Приложение 2

Динамика элементов использования ВВП в 2016 гг.

	Справочно: структура ВВП исп. (2016 г.) в % к итогу	Изменение физического объема 2016 г. относительно 2015 г., %
Валовой внутренний продукт	100	-0,2
Расходы на конечное потребление	70,7	-3,8
Домашних хозяйств	52,0	-5,0
-товары	31,9	-4,3
-услуги	10,9	-3,9
Государственного управления	18,4	-0,3
Некоммерческих организаций, обслуживающих ДХ	0,3	0,7
Валовое накопление	24,2	3,3
Основного капитала	21,5	-1,4
ВНУТРЕННИЙ СПРОС	94,9	-2,1
Чистый экспорт	5,1	20,9
Экспорт	26,1	2,3
-товары	22,1	3,2
-услуги	4,0	-3,8
Импорт	21,0	-5,0
-товары	15,1	0,9
-услуги	5,9	-17,7