

УДК 339.727.22

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ЭКОНОМИКУ РОССИИ В ЭПОХУ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Алексеева П.В.

Егорова И.Г.

Самарский государственный экономический университет, г. Самара, ул. Советской Армии, 141, email: ecun@sseu.ru

Аннотация: в статье рассматриваются основные проблемы и перспективы привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику, определены динамика привлечения прямых и портфельных иностранных инвестиций Российской Федерации, предлагаются наиболее привлекательные отрасли России для вложения.

Ключевые слова: прямые иностранные инвестиции, портфельные иностранные инвестиции, глобализация, российская экономика, перспективы привлечения, инвестиции.

PROBLEMS AND PROSPECTS OF ATTRACTING FOREIGN INVESTMENT TO THE RUSSIAN ECONOMY IN THE ERA OF GLOBALIZATION

Alekseeva Polina Vyacheslavovna

Egorova Irina Gennadievna

Samara State Economic University, Samara, st. Soviet Army, 141, email: ecun@sseu.ru

The article considers the main problems and prospects of attracting foreign investment in the Russian economy, identifies the dynamics of attracting direct and portfolio foreign investment in the Russian Federation, suggests the most attractive sectors of Russia for investment.

Keywords: foreign direct investment, portfolio foreign investments, Russian economy, globalization, attraction prospects.

Россия богата природными ресурсами и обладает давними научно-исследовательскими, промышленными и культурными традициями. Актуальность использования иностранных капиталовложений в экономику России сегодня очевидна. Стремление к открытости экономики, повышение конкурентоспособности национального производства, завоеванию доверия на мировом рынке, участию в международном финансовом обмене обуславливает необходимость создания условий для привлечения иностранных инвестиций.

Роль иностранных инвестиций сводится к развитию экономики страны в общем и получателей этих инвестиций в частности. Государству очень выгодно получать из-за рубежа иностранные инвестиции, так как они развивают производства, появляются новые инновационные производства, рабочие места, а также платятся налоги в национальный бюджет и при этом из него же ничего не тратится на это. [1]

Тем не менее, Россия встретила с серьезными проблемами, не решение которых, могут повлечь за собой крупные социальные и этнические конфликты на всей ее территории. Для преодоления этих трудностей российским политикам необходимо сконцентрироваться на

создании стабильного макроэкономического климата, что подразумевает снижение инфляции, поддержку частного сектора и минимизацию экономического кризиса.

Именно сейчас, когда экономический кризис ставит под угрозу вложение капитала во многих развитых странах, есть шанс привлечь инвесторов в собственную экономику, что будет развивать потенциал России.

Динамика иностранных инвестиций на протяжении 2018 и 2019 годов кардинально различалась. Так, капиталовложения в отечественные облигации федерального займа достигли максимума – 34,5% – к апрелю 2018 года. Затем из-за усиления санкционной политики многие нерезиденты вынуждены были распродавать российские ценные бумаги. К 1 января 2019 года доля зарубежных вложений в отечественные госбумаги снизилась до 24,4%. Затем иностранный капитал начал постепенно возвращаться в Россию, так как геополитическая ситуация начала налаживаться, а отечественные госбумаги были инструментом с конкурентной доходностью. [2]

В 2019 году РФПИ с партнерами инвестировал более 300 миллиардов рублей в различные российские проекты, из которых 25 миллиардов рублей - средства фонда, а 280 миллиардов - средства партнеров.

Таблица 1 - Динамика прямых иностранных инвестиций Российской Федерации (сальдо операций платежного баланса Российской Федерации; миллионов долларов США)

	2017	2018	2019	2020
Прямые иностранные инвестиции в Россию	28557	8785	33000	1100

Источник: Всемирный банк - Doing Business [Электронный ресурс]: Рейтинг стран на 2019-2020 год / Режим доступа: <https://russian.doingbusiness.org/ru/data/doing-business-score>

Исходя из данных таблицы 1 видно, что в 2017 году объем иностранных инвестиций в российскую экономику составил 28557 млн дол (28,557 млрд долл). Это в 3 раза больше, чем в 2018 году, где приток инвестиций составил всего 8785 млн дол (8,7 млрд долл). Если рассматривать в % соотношении, то в 2018 году прямое инвестирование упало на 61%. В 2020 году приток прямых иностранных инвестиций упал на 96%. Такое резкое падение было связано с периодом пандемии. Если в 2019 году показатель составил 33 млн. долларов, то в 2020 году всего 1100 млн долл. [4]

Таблица 2 - Портфельные иностранные инвестиции в РФ, инструменты участия в капитале прочих секторов по субъектам Российской Федерации (млн долларов США)

	07.2018	10.2018	01.2019	04.2019	07.2019	10.2019	07.2020
--	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Российская Федерация	136 789	149 594	135 390	151 567	167 981	162 549	136 893
В том числе федеральный округ:							
Центральный	84 115	92 450	84 168	96 262	105 363	100 855	86 196
Северо-Западный	4 597	4 902	4 161	4 710	5 344	5 012	4413
Южный	3 526	2 826	2 464	2 767	2 902	2 704	3392
Северо-Кавказский	47	42	34	45	73	76	115
Приволжский	14 047	15 995	12 695	13 925	14 674	13 374	9 863
Уральский	17 688	21 665	19 598	20 087	25 012	24 397	12 862
Сибирский	11 622	10 683	11 325	12 805	13 745	15 462	18 367
Дальневосточный	1 147	1 032	945	967	868	668	1685

Источник: Банк России – информационно-статистические данные [Электронный ресурс]: Статистика внешнего сектора / Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/

Анализируя таблицу 2, видно, что больше всего портфельных инвестиций приходится на Центральный Федеральный округ. Исходя из данных таблицы, можно сказать, что ежегодно количество портфельных инвестиций растет. Например, на конец 2018 года приток иностранных инвестиций составит 92 450 млн долл., а в 2019 году на тот же период уже 100 млн долл., прирост на четвертый квартал был в 8,5%. Это связано с тем, что в этот округ входит Москва и Московская область. Инвесторов привлекает столица РФ, так как в этом городе много возможностей в сфере бизнеса, строительства коммерческой недвижимости, инвестиции в высокотехнологичные производства. На 07.2020 год портфельные инвестиции упали почти на 20% по сравнению с тем же периодом 2019 года. Показатель составил 136 893 млн долларов. Такое падение связано с тяжелой экономической ситуацией во всем мире из-за пандемии и ее последствий. [5]

На втором месте по количеству портфельных инвестиций находится Уральский Федеральный округ. На конец 2019 года финансовые вливания составили 24 397 млн долл., это практически на 5 млн долл. больше того же периода 2018 года. Главная инвестиционная

привлекательность состоит в двух мегакластерах. Один на востоке (Западная Сибирь) - это топливно энергетический комплекс, который имеют ресурсную базу мирового значения.

Второй находится на Юге (промышленный Урал) - базовый для страны центр обрабатывающей промышленности, прежде всего металлургии и машиностроения. В Уральском Федеральном округе находятся ведущие предприятия, которые развивают современные технологии, а также есть научно - исследовательские комплексы и образовательные центры. [7]

На третьем месте находится Приволжский Федеральный округ. Зарубежных инвесторов привлекает промышленное производство, которой хорошо развивается, так же строительство коммерческих зданий и перспективы развития бизнеса.

Приток иностранных вложений в российские активы в 2019 году показал высокий рост, практически на 70% превысив показатели предыдущего года. В номинальном выражении объемы инвестиций превысили 30 млрд. долл. Основным стимулом для роста послужила стабилизация политической и экономической ситуации, хотя иностранные инвесторы по-прежнему проявляют настороженность в отношении вложений в российские активы.

Помимо иностранных вложений выросла доля поглощений и слияний с участием российских предприятий. По сравнению с 2018 годом объемы выросли более чем на 20% и составили около 63 млрд. долларов. Около трети всех сделок пришлось на нефтегазовую отрасль. Наибольший интерес к России проявили инвесторы из США и Азиатско-Тихоокеанского региона. Рост европейских инвестиций, напротив, снизился с 2,7 млрд. до 2,6 млрд долл. [8]

К 1 декабря соответствующий показатель достиг 31,9%, а на 1 января 2020 года увеличился ещё на 0,3%. В номинальном выражении объём облигаций, сосредоточенный в портфелях нерезидентов, на начало текущего года составил 2,87 триллионов рублей, тогда как суммарный объём рынка равнялся 8,905 триллионов рублей.

Если говорить о распределении источников прямых инвестиций в российскую экономику с географической точки зрения, то по итогам третьего квартала 2019 года большая часть инвестиций поступила от государств Западной Европы и Азии. Также активность проявляют некоторые государства американского континента. Лидирующие позиции среди стран-партнёров занимают Гонконг (2,6 миллиардов долларов), Соединённое Королевство (почти 2,0 миллиардов долларов) и Нидерланды (1,9 миллиардов долларов).

Больше всего зарубежных инвестиций приходится на резидентов Центрального федерального округа. В третьем квартале 2019 года они получили более 33,5 миллиардов долларов. Лидером здесь являются, конечно же, Москва и Московская область. Более 10,8 миллиардов долларов удалось привлечь за аналогичный период Уральскому федеральному

округу. На первое место по сумме привлечённых инвестиций в нём вышла Тюменская область, на которую приходится почти 7,7 миллиардов долларов. Третьим по инвестиционной привлекательности российским федеральным округом является Северо-Западный. [3]

Анализируя сектора российской экономики, которые привлекают к себе внимание инвесторов-нерезидентов, выделю отечественные обрабатывающие производства (за третий квартал в данные предприятия было вложено 14,1 миллиардов долларов). На втором месте оптовая и розничная торговля, а также ремонт транспортных средств (13,5 миллиардов долларов). Далее следует добыча топливно-энергетических полезных ископаемых.

Если рассмотреть объем прямых иностранных инвестиций в российские компании из-за рубежа, то он обрушился в 50 раз в 2020 году по сравнению с показателями год назад. Экспорт нефти и газа в январе—марте упал на четверть.

Прямые иностранные инвестиции в небанковском секторе составили \$0,2 млрд по сравнению с \$10,3 млрд в первом квартале прошлого года, следует из данных ЦБ.¹

Значение портфельных инвестиций составило минус 1,2 млрд долл. В первом квартале прошлого года наблюдался приток — 6,8 млрд долл.

Портфельные инвесторы начали забирать капитал с российского рынка. Традиционно в любой кризис происходит отток капитала из формирующихся рынков в развитые экономики с сильными финансовыми системами.

Помимо этого, в 2016 г. Центр стратегических исследований (ЦСИ) подготовил проект «Стратегии научно-технического развития РФ вплоть до 2035 года». В нем показан перечень наиболее перспективных инновационных секторов экономики, куда стоит инвестировать в следующие 20 лет. [5]

Более перспективными новейшими секторами экономики для России должны быть те, которые связаны с новыми рынками 2035 года, предусмотренными «Национальной технологической инициативой» президента России. Первым в списке является сектор беспилотных машин, которые «увеличивают и упрощают мобильность людей, тем самым увеличивают производительность транспортных процессов»

Однако на 2020 год наиболее надежными акциями считаются— ВСМПО, ВТБ, ПИК, Детский мир, НЛМК, ММК, Газпром, Мосбиржа, Роснефть. Динамика большинства сырьевых компаний будет в сильной зависимости от цен на их базовые активы. Скорее всего их акции будут волатильными, на сильные падения будут выкупаться. Меньше будет спрос на облигации, при укреплении рубля консервативные инвесторы будут увеличивать покупки долларовых активов.

¹ Российский фонд прямых инвестиций [Электронный ресурс]: статистические данные и информационные статьи/Режим доступа: www.rdif.ru/Numbers/

На наш взгляд, настроения иностранных инвесторов постепенно будут улучшаться. У нас были все основания ожидать увеличения как прямых, так и портфельных инвестиций в 2020 году. Правда, теперь существенное влияние на инвестиционный климат оказала пандемия коронавируса, которая отрицательно отразилась на мировой инвестиционной активности в целом.

Однако, после пандемии, инвестиционный климат значительно улучшится, показатели прироста пойдут вверх. Так как кризис, вызванный короновирусной инфекцией, носит временный характер, в связи с закрытием границ, приостановкой некоторых областей производства и закрытием некоторых сфер торговли.

Касательно динамики прямых зарубежных инвестиций в РФ, можно заметить, что в 2019 году объем инвестиций вырос на 73% и составил 33 млрд долл., по сравнению с 2018, где приток составил всего 8,7 млрд долл. [4]

В рейтинге стран – инвесторов России, лидирующие позиции занимает США, Китай, Германия (по данным на 2018 год).

Наиболее привлекательными на 2017-2018 год была отрасль производства, продажи и маркетинга (с 2017 показатели выросли в два раза с 21 до 41 проекта), а так же логистика (17 проектов на 2018 год). [1]

Текущее положение инвестиционного климата в Российской Федерации невозможно охарактеризовать отличным, оно расценивается равно как «не вполне удовлетворительное». В стране имеется ряд проблем, которые делают ее отнюдь не самой привлекательной страной для вложения зарубежных инвестиций.

К проблемам можно отнести: высокий уровень коррупции, а также экономической преступности в государстве; большой уровень бюрократии, который препятствует компаниям начать работать после получения статуса резидента; недостаточное развитие законодательной базы в сфере иностранного инвестирования. [2]

Еще одно обстоятельство, которое препятствует привлечению ПИИ в РФ, заключается в уровне налоговой нагрузки на заграничные компании. К тому же, значительной проблемой считается нестабильность ситуации из-за рисков, связанных с непредвиденностью санкций, вводимых отдельными странами.

К ряду трудностей можно добавить еще и недостаточный учет региональных факторов и условий, который представляет собой одну из основных причин низкой плодотворности. Заграничные инвесторы из-за отсутствия достаточных данных об различных регионах предпочитают вкладывать в крупнейшие города Российской Федерации.

Низкая инвестиционная привлекательность России вполне объяснима и закономерна. И вряд ли что-то кардинально поменяется в ближайшее время. Вкладывать средства в

экономику, которая "зависла" на одном уровне, не станет ни отечественный, ни иностранный инвестор. Без кардинальных реформ России уже не обойтись.

Следует активно привлекать иностранные инвестиции, создавая благоприятный инвестиционный климат. Например, России необходимо существенно увеличить в общем объеме ВВП долю инвестиций (до 30-32%, в 2018 году он составил всего 20,6%), чтобы усовершенствовать свою инфраструктуру, также необходимо устранить такую острую проблему как коррупция и бюрократия; улучшить законодательную базу; сделать более доступной информацию по инвестиционному состоянию регионов и городов; а так же можно снизить налоговую нагрузку на заграничные компании. [7]

В 2020 году ожидался прирост показателей объемов иностранных инвестиций в российскую экономику, однако сложившаяся ситуация с пандемией коронавирусной инфекцией, а также наступивший кризис в большинстве странах, не подтвердил прогнозы многих экономистов на этот год.

Тем не менее, многие специалисты (например, Глазьев С. Ю., Титов Б. Ю.) считают, что после завершения пандемии и снятия всех ограничений, показатели притока зарубежных вложений в 2021 году в России пойдут вверх и вероятнее всего обойдут прогнозы, которые были построены на 2020 год.

Список литературы

- 1) Российский фонд прямых инвестиций [Электронный ресурс]: статистические данные и информационные статьи/Режим доступа: www.rdif.ru/Numbers/
- 2) Информационное издание - РИА Новости [Электронный ресурс]: информационная статья о прямых инвестициях в России на 2019 год / Режим доступа: www.ria.ru/20191224/1562802411.html
- 3) Экономический журнал – Оценка инвестиций [Электронный ресурс]: информационная статья о структуре иностранных инвестиций в России за 2018-2019 год / Режим доступа: www.esm-invest.com/ru/Structure-of-foreign-investments-into-economy-of-Russia-for-2018-2019
- 4) Информационно-справочное издание - Bankiros [Электронный ресурс]: Статья Инвестиции в России в 2019 году / Режим доступа: www.bankiros.ru/wiki/term/investicii-v-rossii-2
- 5) Всемирный банк - Doing Business [Электронный ресурс]: Рейтинг стран на 2019-2020 год / Режим доступа: <https://russian.doingbusiness.org/ru/data/doing-business-score>
- 6) Банк России – информационно-статистические данные [Электронный ресурс]: Статистика внешнего сектора / Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/
- 7) Министерство экономического развития РФ [Электронный ресурс] / Режим доступа:

<https://www.economy.gov.ru>

- 8) Информационно-справочное издание - BCS Express – [Электронный ресурс]: статья со статистическими данными по иностранным инвестициям в РФ / Режим доступа: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rossiia-voshla-v-top-10-investitsionno-privlekatel-nykh-stran-evropy>