

УДК 331.108

***ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ РОССИИ: ПРОБЛЕМЫ И
ВОЗМОЖНЫЕ ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ***

Кудашкин И. В.

студент,

ФГАОУ ВО Сибирский Федеральный Университет

Красноярск, Россия

Нуриева Е. В.

Старший преподаватель

ФГАОУ ВО Сибирский Федеральный Университет

Красноярск, Россия

Аннотация: в сложившейся экономической обстановке, обеспечение стабильности и создание потенциала для роста экономики становятся как никогда необходимыми. В этом случае инвестиции являются одним из важных инструментов обеспечения развития экономики, а для лучшего притока инвестиций необходим благоприятный инвестиционный климат. Данная статья посвящена значению инвестиционного климата в российской экономике, рассмотрению проблем климата и поиску возможных путей решения данных проблем.

Ключевые слова: инвестиционный климат, основной капитал, человеческий капитал, эффект колеи

***RUSSIAN INVESTMENT CLIMATE: PROBLEMS AND POSSIBLE
SOLUTIONS***

Kudashkin I. V.

student,

FGAOU VO Siberian Federal University

Krasnoyarsk, Russia

Nurieva E. V.

Senior Lecturer

FGAOU VO Siberian Federal University

Krasnoyarsk, Russia

Annotation: in the current economic situation, ensuring stability and creation of potential for economic growth become more necessary than ever. In this case investments are one of important instruments of ensuring development of economy. For the best inflow of investments it is necessary to provide favorable investment climate. This article is devoted to value of investment climate in the Russian economy, consideration of problems of climate and also search of possible solutions of these problems.

Keywords: investment climate, fixed capital, human capital, gauge effect

Главной составляющей инвестиционного климата являются инвестиции. Согласно тексту Федерального Закона от 25.02.1999 (ред. 25.12.2018) N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений", «Инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта»[1]. Вложение инвестиций в какой-либо регион или проект называют инвестиционной деятельностью: «Инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта»[1]. Грамотный

инвестор, осуществляя свою деятельность, будет всегда обращать своё внимание на инвестиционный климат того региона, куда он собирается вложить свои средства.

Под термином «инвестиционный климат» принято считать совокупность сложившихся в какой-либо стране политических, социально-культурных, финансово-экономических и правовых условий, определяющих качество предпринимательской инфраструктуры, эффективность инвестирования и степень возможных рисков при вложении капитала[2]. Иными словами, инвестиционный климат формируется исходя из оценки эффективности вложения финансовых средств и учета всех рисков, которые могут привести к возможной потере этих же средств. Принимая во внимания совокупность всех факторов, которые присущи тому или иному региону, инвесторы сами для себя решают, стоит ли рисковать своими финансовыми средствами, вкладывая их в развитие какого-либо региона[3].

Инвестиционный климат – важный макроэкономический показатель любой экономической системы, особенно рыночной. Оценка инвестиционного климата показывает насколько эффективно и взаимосвязано работают политические и экономические институты в области привлечения инвестиций. Для оценки его состояния применяют различные виды оценивания инвестиционного климата. В России, как и во всем мире, нет эталонной системы оценивания инвестклимата, но в последние несколько лет рейтинг Агентства Стратегических Инициатив «Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах РФ» является одним из основных[4]. Данный рейтинг показывает на каком уровне находится климата того или иного региона России и отражает качество политики в области инвестиционной деятельности, проводимой местными властями. Также стоило бы упомянуть международные организации в области инвестирования, на оценки которых ориентируются многие зарубежные

инвесторы. Это Moody's, Fitch, Standard&Poor's. По информации данных авторитетных изданий суверенный кредитный рейтинг нашей страны находится на инвестиционном уровне.

Конечно, ориентироваться только на оценку данных изданий не стоит, все же можно говорить, что инвестиционный климат России находится далеко не самом лучшем состоянии. Эксперты выделяют следующие причины, ухудшающие инвестиционный климат: ожидание новых санкций со стороны западных партнеров, несовершенство законодательной базы, нестабильность курса рубля, инфляция, большой отток капитала из экономики (около 319 млрд. долларов за последние четыре года). И данные сложности только верхушка айсберга в системе сложившихся проблем инвестиционного климата РФ[5].

Для выведения инвестклимата на более высокий уровень необходимо, в первую очередь, устранять не отдельные проблемы, о которых упоминалось ранее, а решать их в комплексе факторов, совокупность которых приводит к данному состоянию инвестиционного климата на сегодняшний момент.

Существенная проблема состояния инвестиционного климата - система инвестирования в Российской Федерации. А именно инвестиции в основной и человеческий капиталы.

На данный момент инвестирование в основной капитал считается одной из инвестиционно привлекательной деятельностью в России. Только за прошедший 2018 год было инвестировано 17595 млрд. рублей[6].



Рисунок 1 Динамика инвестиций в основной капитал за 2014-2018 годы

В этом есть свои преимущества: вложения в развитие прибыльных производств, получение прибыли в течение нескольких лет, помощь предприятиям в выходе на новые рынки сбыта продукции. Но все же еще в данном виде деятельности есть недостаток: краткосрочность. Для большей наглядности приведем преимущества инвестирования в человеческий капитал: долгосрочность, развитие человеческого потенциала личности, повышение уровня жизни людей, развитие экономического потенциала государства. Можно сказать, что оба вида инвестирования приносят определенный доход. И все-таки многие предпочитают инвестиции в основной капитал, ведь это приносят доход «здесь и сейчас», при этом мало кто инвестирует в человеческий капитал – инвестиции, направленные в будущее. В данном случае можно с уверенностью говорить об «эффекте колеи» - термине, выдвинутом российским экономистом, доктором экономических наук Александром Александровичем Аузаном[7]. Данный термин характеризует некую однобокость экономического развития того или иного государства. Если переводить это на ситуацию с инвестированием в России, то получается путь инвестирования большего количества денежных

средств в основной капитал, нежели в человеческий, является некоторым отражением эффекта колени.

В этом есть свои негативные последствия, которые отражаются как и на экономике в целом, так и на инвестиционном климате. Главным из таковых является недостаточное формирование потенциала для продолжительного роста экономики.

Чтобы детальнее рассмотреть ситуацию по состоянию объемов инвестиций в основной и человеческий капиталы, изучим динамику инвестирования в эти виды капитала. Так как в реалиях российской экономики нет четко выделенной статьи «инвестиции в человеческий капитал», то для приблизительного изучения возьмем три основных пункта: расходы на образование и здравоохранение, продолжительность жизни населения, динамика населения Российской Федерации. Результаты приведены на рисунках 2, 3, 4[8-11].

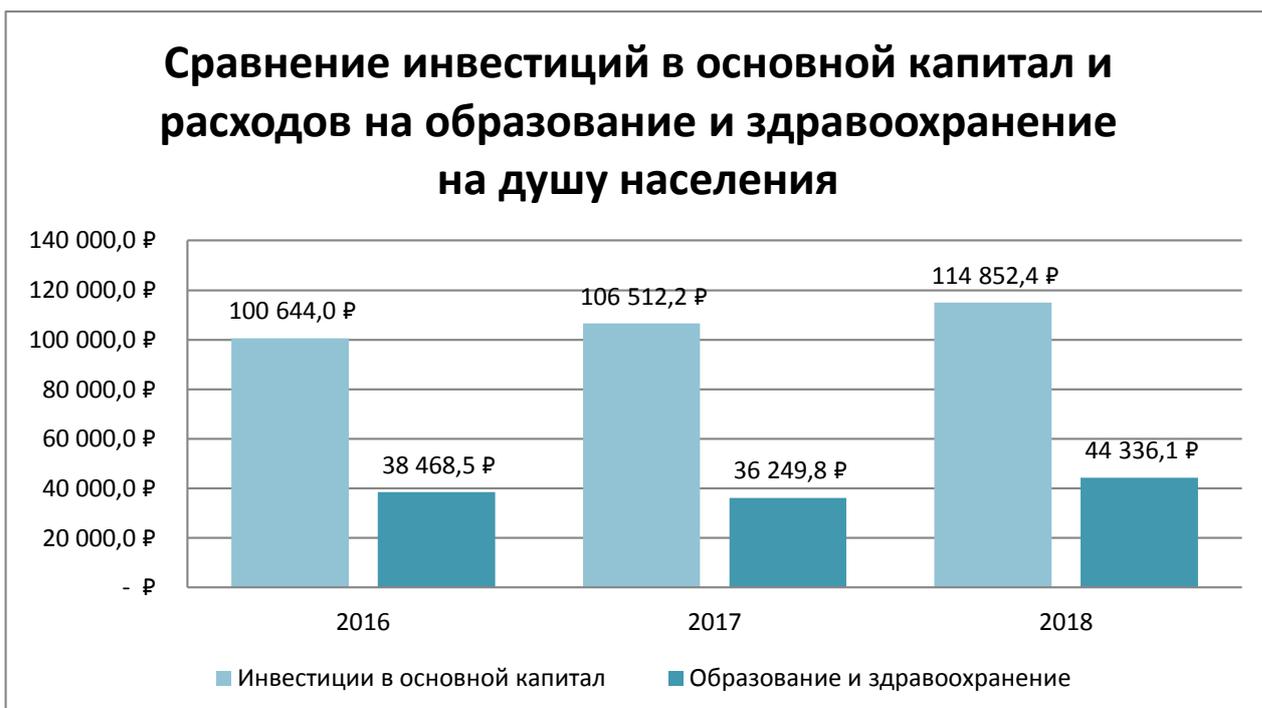


Рисунок 2 Инвестиции в основной капитал и расходы на образование и здравоохранения на душу населения за 2016-2018 годы

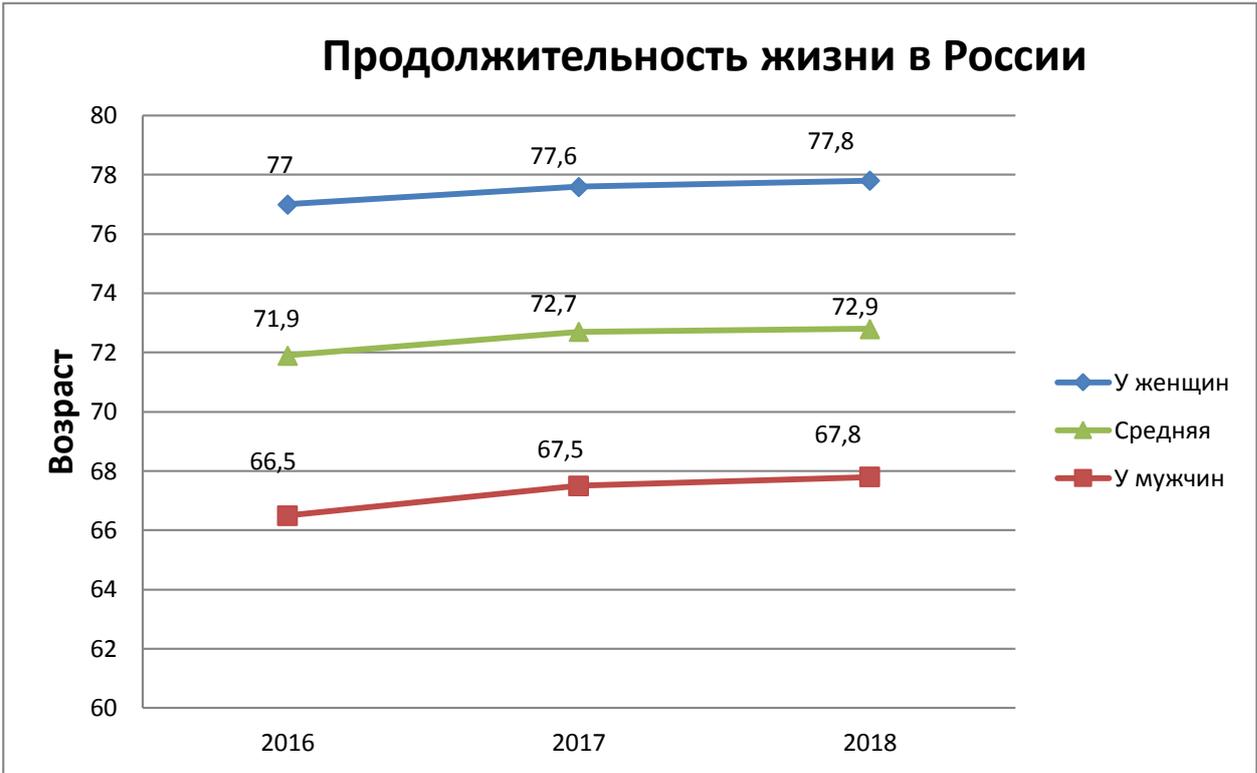


Рисунок 3 Продолжительность жизни в России за 2016-2018 годы



Рисунок 4 Динамика населения России за 2016-2019 годы

Исходя из данных, приведенных в диаграммах, можно сделать вывод о том, что развитие инвестиций в основной капитал определенно выше на душу населения, чем инвестиции в человеческий капитал. Да, на примере данных можно проследить динамику в плане увеличения продолжительности жизни населения, сравнительное увеличение населения за рассматриваемый период. Обратившись к данным международного рейтинга «Оценка развития человека», где Россия занимает 49 место в мире, также прослеживается небольшая положительная динамика, связанная как раз с инвестициями в человеческий капитал (рисунок 5). Но все же явное предпочтение в нашей стране отдается инвестициям в основной капитал.



Рисунок 5 Индекс развития человека в России за 2016-2018 годы

Решение сложившихся проблем в инвестиционном климате российской экономики – достаточно трудоемкий процесс, который требует, в первую очередь, желания и заинтересованность наших властей в улучшении инвестиционной привлекательности страны. Что же позволит улучшить инвестиционный климат России? Эксперты выделяют следующие приемы: улучшение макроэкономических показателей (снижение инфляции, ключевой ставки процента, укрепление финансового состояния предприятий); развитие системы государственной поддержки

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

инвестиционной сферы, включающей предоставление гарантий, обеспечение прав инвесторов и защиту их собственности; создание организационно-правовых условий инвестирования (использование амортизационных отчислений, применение стимулов налоговой капитализации прибыли, совершенствование страхований инвестиций; равная конкуренция для всех инвесторов); снижение бюрократии; совершенствование инфраструктуры инвестиционного рынка. Невозможно не согласиться с приведенными методами.

Что же можно предложить еще? Для улучшения как инвестиционного климата, так и для обеспечения долгосрочного экономического роста необходимо пересмотреть подходы к инвестированию в России. Возвращаясь к теме основного и человеческого капиталов, достаточно актуально наращивать объемы инвестиций в человеческий капитал. Поскольку, как раз именно люди, имеющие развитую инфраструктуру для реализаций своих личностных амбиций, будут помогать развитию экономической ситуации.

При этом мало говорить о человеческом и основном капиталах с точки зрения инвестирования в него. Необходима системная основа благоприятной среды в инвестирование в данные виды капитала. Это нельзя осуществить без взаимосвязи экономических и политических институтов.

Необходимо выйти из так называемой колеи. На это могут уйти многие годы, но если это не реализовывать, дальнейший упор на инвестиции в основной капитал могут стать стопором в развитии России, как мировой державы. При этом никто не призывает сокращать объемы инвестиций в основной капитал. Всего лишь нужно перераспределить данный вид инвестиций. Так как экономика России имеет многоукладную структуру, нашим экономическим и политическим институтам все же необходимо вкладывать ресурсы не только в развитие четвертого уклада

(нефтегазодобывающая промышленность), но и увеличивать объемы вложений в пятый уклад (наукоемкие производства) (рисунок 6)[12,13].

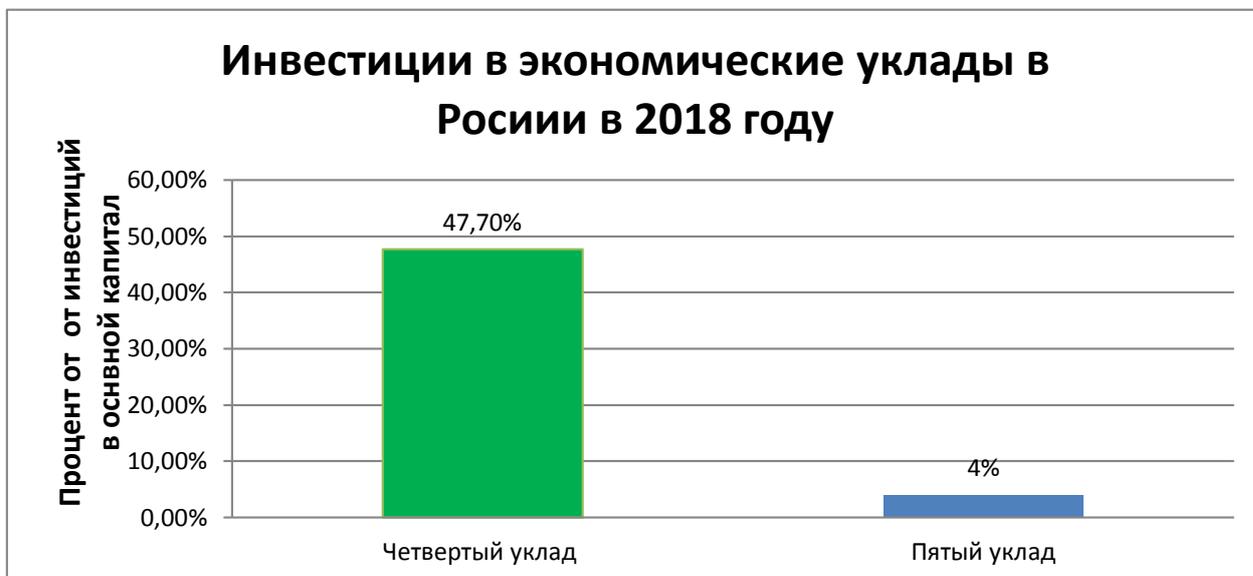


Рисунок 6 Инвестиции в экономические уклады в 2018 году

В выигрышной позиции тогда окажется инвестиционный климат. Чем выше будет потенциал экономики государства, обеспеченный в первую очередь властями, и экономика будет развиваться в ногу со временем, тем больше инвесторов будут вкладывать свои средства. Все это в комплексе будет обеспечивать экономический рост страны.

Также в качестве еще одного метода улучшения инвестклимата я бы выделил усиление связи федерального центра и регионов в области инвестирования. Не только центральные власти должны заботиться об улучшении инвестиционного климата. На первые позиции должны выходить региональные власти. Именно они должны бороться за инвестиции в свои субъектные экономики. Увеличение конкуренции регионов за приток новых инвестиций приведет к улучшению общего фона внутреннего инвестиционного климата России. Здесь свою роль играет упомянутый ранее

«Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах РФ» Агентства Стратегических Инициатив (АСИ).

Важной задачей повышения инвестиционного климата является его направленность на потенциальных инвесторов, ведь и им важен инвестиционный климата страны или региона, в который они желают вложить свои средства. Важно учесть все условия, чтобы правильно инвестировать.

Для собственного исследования используем оценку инвестиционной привлекательности региона (отношение ВРП к объему инвестиций) и оценку его инвестиционных рисков (стандартное отклонение и коэффициент вариации). В качестве анализируемых регионов взят один из лидеров рейтинга АСИ Тюменскую область, а также Красноярский край и Новосибирскую область[14-17].



Рисунок 7 Оценка инвестиционной привлекательности регионов за 2016-2018 годы

Воспользуемся формулами статистики, чтобы рассчитать коэффициент вариации и стандартное отклонение[18]:

$$\delta^2 = \frac{\sum_{i=1}^N (r_i - \bar{r})^2}{N - 1}$$

где σ – стандартное отклонение,

r – доходность инвестиций региона,

N – количество лет анализируемого периода;

$V = \sigma / r * 100\%$, где V – коэффициент вариации.

Таблица 1 Оценка инвестиционных рисков

Регион/показатель	Стандартное отклонение	Коэффициент вариации
Красноярский край	$\delta = \sqrt{((4,1-4,69)^2+(4,47-4,69)^2+(5,5-4,69)^2)/(3-1)}$ $= 0,671$	$V = (0,671/4,69)*100\%$ $= 14,31\%$
Новосибирская область	$\delta = \sqrt{((7,29-6,61)^2+(6,52-6,61)^2+(6,03-6,61)^2)/(3-1)}$ $= 0,635$	$V = (0,635/6,61)*100\%$ $= 9,61\%$
Тюменская область	$\delta = \sqrt{((3,55-3,17)^2+(3,23-3,17)^2+(2,73-3,17)^2)/(3-1)}$ $= 0,413$	$V = (0,413/3,17)*100\%$ $= 13,03\%$

Исходя из наших расчетов, инвестиционная привлекательность Тюменской области оказалась выше, чем в сибирских регионах (чем ниже оценка, тем выше привлекательность). По инвестиционным рискам ситуация примерно похожая, как и с привлекательностью. По расчетам мы видим, что сибирские регионы несколько проигрывают Тюмени относительно привлекательности и рисков для инвесторов. Поэтому можно подтвердить актуальность рейтинга АСИ и указать на то, что на основе его данных, регионы, не входящие в первые строчки рейтинга, должны проводить более качественную политику в области инвестиционной деятельности для улучшения показателей экономик своих субъектов.

Россия – страна с большими территориями и большими возможностями. Улучшение инвестиционного климата российской экономики – не быстрый процесс. Этим вопросом должны в первую очередь заниматься политические и экономические институты для решения системы назревших проблем, которые ухудшают инвестиционный климат.

России. Развитие благоприятного инвестиционного климата будет способствовать улучшению экономической обстановке в стране, повышению благосостояния граждан и созданию потенциала для роста экономики. При этом всем возрастает необходимость рассмотрения подходов к инвестированию в России, нужно избавляться от «эффекта колеи». Инвестиции в человеческий капитал должны выходить на первые позиции. Чем больше внимания власти как федеральные, так и региональные будут уделять решению всех проблем, связанные с инвестиционным климатом, тем лучше это будет сказываться на экономике в целом, ведь инвестиционный климат – один из важных макроэкономических показателей.

Библиографический список

1. "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" [Текст]: Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 25.12.2018) // КонсультантПлюс. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/
2. Зорина Т. М. Инвестиционный климат региона / Т. М. Зорина // Проблемы учета и финансов, 2017. — № 25. — С. 23—27.
3. Инвестиционный климат // Экономика и менеджмент. Статьи и учебные материалы. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://topknowledge.ru/investmen/2918-investitsionnyj-klimat.html>

4. Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах РФ // Агентство стратегических инициатив. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://asi.ru/investclimate/rating/>
5. Беус. Е. С. Инвестиционный климат России / Е. С. Беус // Материалы Ивановских Чтений, 2017. — № 4—2. — С. 43—50.
6. Инвестиции в основной капитал в Российской Федерации // Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/invest/Inv.xls
7. Аузан А. А. Как договориться с элитами // Сибирский форум: интеллектуальный диалог. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://sibforum.sfu-kras.ru/node/673>
8. Консолидированный бюджет Российской Федерации и бюджетов государственных внебюджетных фондов // Федеральное казначейство. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.roskazna.ru/ispolnenie-byudzhetrov/konsolidirovannyj-byudzheto/>
9. Население России: численность, динамика, статистика // Сайт о странах, городах и статистике. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.statdata.ru/russia>
10. Индекс развития человеческого потенциала // Гуманитарные технологии. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://gtmarket.ru/ratings/human-development-index/human-development-index-info>
11. Продолжительность жизни в России // Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/demo/demo26.xlsx
12. Самусенко. С. А. Промышленная политика: барьеры и ограничения роста инновационной активности предприятий в условиях технологической многоукладности экономики Сибири / С. А. Самусенко, Е. Б. Бухарова // СФУ: Гуманитарные науки, 2015. — № 8. — С. 84—96.

13. Инвестиции в основной капитал в Российской Федерации по видам экономической деятельности // Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/invest/tab_inv-OKVED.htm
14. Красноярский край. Инвестиционный портал. Край в цифрах и фактах. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://krskinvest.ru/pages/>
15. Правительство Новосибирской области. Экономический потенциал. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.nso.ru/page/2265>
16. Валовой региональный продукт // Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Новосибирской области. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://novosibstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/novosibstat/ru/statistics
17. Прогноз социально-экономического развития Тюменской области на 2018 год и плановый период 2019 и 2020 годов // Департамент экономики Тюменской области. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://admtyumen.ru/files/upload/OIV/43.docx>
18. Солонина С. В. Инвестиционный климат в России: методы оценки и проблемы улучшения / С. В. Солонина, Л. В. Болдырева, А. П. Ануфриева // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. — 2018. — № 1. — С. 109—114.

Оригинальность 85%