

УДК 347

Дата: поступления статьи / Submitted: 30.10.2019
после рецензирования / Revised: 20.11.2019
принятия статьи / Accepted: 21.11.2019

 Научная статья / Scientific article

П.В. Осадчук

Самарский национальный исследовательский университет
имени академика С.П. Королева, г. Самара, Российская Федерация
E-mail: polina-osadchuk@mail.ru

Проблемы иностранного инвестирования в России

Аннотация: Данная статья посвящена проблемам иностранного инвестирования в России, где существуют барьеры для инвесторов. Сам процесс иностранного инвестирования – достаточно молодое явление для российской экономики, которое берет свое начало после распада СССР в 90-х годах. На первоначальном этапе данный вид инвестирования был востребован западными и азиатскими корпорациями. В настоящий момент капитализация из-за иностранных инвестиций реализуется медленными темпами за счет обозначенных автором проблем, которые возникают у инвесторов.

Ключевые слова: иностранные инвестиции, зарубежные корпорации, финансирование, проблемы инвестирования, инвестиционные барьеры.

Цитирование. Осадчук П.В. Проблемы иностранного инвестирования в России // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2019. Т. 10. № 4. С. 27–32.

P.V. Osadchuk

Samara National Research University, Samara, Russian Federation
E-mail: polina-osadchuk@mail.ru

Problems of foreign investment in Russia

Abstract: This article is devoted to the problems of foreign investment in Russia, where there are certain barriers for investors, which will be described below. The process of foreign investment itself is a fairly young phenomenon for the Russian economy, which originates after the collapse of the USSR in the 90-ies. At the initial stage, this type of investment was in demand by Western and Asian corporations. At the moment, the rate of capitalization due to foreign investment is being implemented at a slow pace due to certain problems that arise for investors.

Key words: foreign investment, foreign corporations, financing, investment problems, investment barriers.

Citation. Osadchuk P.V. Problems of foreign investment in Russia. *Vestnik Samarskogo universiteta. Ekonomika i upravlenie = Vestnik of Samara University. Economics and Management*, 2019, vol. 10, no. 4, pp. 27–32. (In Russ.)

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ / INFORMATION ABOUT THE AUTHOR

© Полина Владимировна Осадчук – студент II курса магистратуры направления «Финансы и кредит», Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева, 443086, Российская Федерация, г. Самара, Московское шоссе, 34.

© Polina V. Osadchuk – student of the 2nd year of study of Master's degree programme, direction «Finance and Credit», Samara National Research University, 34, Moskovskoye shosse, Samara, 443086, Russian Federation.

Введение

Важную роль в развитии национальной экономики любой страны играют иностранные инвестиции. Привлечение иностранных капиталов способствует активизации инвестиционного процесса, освоению российскими бизнес-структурами современных технологий, использованию инновационного зарубежного опыта производства и управления, развитию малого и среднего бизнеса, росту инвестиционного потенциала российских регионов и т. д. Основными факторами прямых иностранных инвестиций являются открытие на территории другой страны предприятий инвесторов, в том числе от-

крытие дочерних предприятий, создание совместных предприятий с российскими предпринимателями, а также покупка контрольного пакета акций российских предприятий.

Ход исследования

Обратимся к анализу объема прямых иностранных инвестиций по странам-получателям. Для данного рейтинга были изучены 20 крупнейших стран мира (табл. 1).

Таблица 1 – Приток ПИИ в 20 крупнейших получателей в 2018 и 2019 годы

Table 1 – FDI inflow to the 20 largest recipients in 2018 and 2019

Приток ПИИ				Вывоз ПИИ			
Место	Страна	Объем (млрд долларов)		Место	Страна	Объем (млрд долларов)	
		2018	2019			2018	2019
1	США	277	252	1	Япония	160	143
2	Китай	134	139	2	Китай	158	130
3	Сингапур	76	78	3	Франция	41	102
4	Нидерланды	58	70	4	Германия	92	77
5	Соединенное Королевство	101	64	5	Нидерланды	28	59
6	Бразилия	68	61	6	Канада	80	50
7	Австралия	42	60	7	Соединенное Королевство	118	50
8	Испания	21	44	8	Республика Корея	34	39
9	Индия	40	42	9	Сингапур	44	37
10	Канада	25	40	10	Российская Федерация	34	36
11	Франция	30	37	11	Испания	40	32
12	Мексика	32	32	12	Швейцария	-35	27
13	Германия	37	26	13	Саудовская Аравия	7	21
14	Италия	22	24	14	Италия	26	21
15	Индонезия	21	22	15	Швеция	23	20
16	Израиль	18	22	16	Китайская провинция Тайвань	12	18
17	Вьетнам	14	16	17	Таиланд	17	18
18	Республика Корея	18	14	18	Объединенные Арабские Эмираты	14	15
19	Российская Федерация	26	13	19	Ирландия	-39	13

На долю развитых стран в начале 2019 г. приходилось 55 % от общего объема мировых инвестиций. Данные представленной выше таблицы 1 позволили сделать вывод, что лидером по объему полученных инвестиций являются США в 2018 и 2019 гг. Россия находится лишь на 19-м месте. Япония же занимает первое место по объему вывезенных прямых иностранных инвестиций. В данном рейтинге Россия находится уже на 10-м месте [1].

Таким образом, Россия считается перспективной страной, но ее развитие в мировом инвестиционном трафике тормозится из-за определенных проблем, которые ограничивают поступление иностранных инвестиций в российскую экономику.

Иностранные инвестиции для России можно рассматривать как драйверы для:

– ускорения экономического и технического прогресса;

- обновления и модернизации производственных объектов;
- освоения передовых методов управления производством [2, с. 9].

Российская сторона заинтересована в притоке иностранного капитала, так как внешняя задолженность страны не имеет тенденции к росту, притом что сотрудничество с зарубежными предприятиями открывает доступ российского бизнеса к иностранным научным производственным технологиям, управленческим решениям, а также международным рынкам с конкурентоспособными продуктами. Реальные инвестиции считаются импульсом для преодоления экономических кризисов и выходов экономики страны на тенденцию экономического роста (см. рис.).



Рис. – Проблемы иностранного инвестирования в России, оказывающие влияние на инвестиционный климат страны

Fig. – Problems of foreign investment in Russia, affecting the country's investment climate

Рассмотрим представленные выше факторы более подробно. К общемировым тенденциям следует отнести: общую сложную экономико-политическую обстановку в мире.

Замедление потребительского спроса объясняется в том числе высокими долговыми нагрузками населения. Согласно данным Центрального Банка РФ, кредитная нагрузка на одного работника составляла около 3,7 среднемесячной заработной платы в 2019 году [3].

Изменение цен на нефть создало значительные риски для инвесторов. Сложные внешнеполитические отношения России и других стран привели к введению политических и экономических санкций, отрицательно сказавшись на ее инвестиционной привлекательности. Значительно сократились инвестиции в металлургическую отрасль, а также в строительство и информационные технологии.

Несмотря на вышеуказанные негативные аспекты, Россия по-прежнему привлекательна для иностранных инвесторов по следующим причинам:

- большая емкость внутреннего рынка;
- богатые природные ресурсы;
- относительно дешевая рабочая сила и т. д. [4].

Добыча полезных ископаемых является самой внешнеинвестируемой статьёй вложения средств для российской промышленности, причем данное лидерство достигается за весь период инвестиционной деятельности в России. С одной стороны, ежегодное развитие нефтегазовой отрасли посредством иностранных инвестиций – положительное явление, так как самый высокий процент в доле общих иностранных инвестиций занимает именно эта позиция, но при этом страна улучшает свою экономику за счет сырьевой политики, что не присуще современному развитию общества. Нефтегазовые запасы небесконечны, и спустя несколько поколений они будут истощены. Стоит отметить зарубежный опыт, взяв, например, ОАЭ. Правительство понимает, что запасы нефти небесконечны, поэтому вкладывает огромное количество средств в развитие туризма, инфраструктуры, IT-технологий и научных разработок. Когда у государства закончится нефть, оно все равно будет перспективным по своим крупным проектам, в которых будет заложена огромная доля иностранных инвестиций. В России же о долгосрочных перспективах не думают, и по сравнению с теми же ОАЭ российская экономика считается не такой сильной. Смысл в том, что нужно развивать все те процессы, которые присущи постинформационному обществу, а не держаться за сырьевые достижения.

За 2018 г. был зафиксирован наибольший показатель оттока иностранных инвестиций из капитала отечественных организаций. Данный отток был рекордным за последние десятилетия, и сумма выво-

да капитала составила порядка \$ 6,5 млрд. Такая статистика не делает виноватыми за эти цифры государственную политику или тенденции развития российской бизнес-среды. Данное снижение – это общемировая тенденция. Капитальные вложения зарубежных инвестиций снизились за год на 19 %. Для России к тому же характерны риски политического и санкционного характера, что добавляет негативных тенденций для экономики [5].

После присоединения Крыма в 2014 году позиции России в иностранном инвестировании перешли в процесс ослабления. Мировые политики объявили в отношении России санкции. В первую очередь ограничительные меры коснулись иностранных инвесторов.

В 2014 г., после присоединения Крыма к России, объем ПИИ в отечественную экономику уменьшился на 70 %, то есть до \$ 21 млрд, что откатило позиции иностранного инвестирования к итогам 2006 г. К концу года был зафиксирован чистый отток ПИИ, причем таких проблем у России не было в течение десятилетия.

Падение прямых иностранных инвестиций дошло до критического уровня, когда за вторую половину 2014 г. они достигли отметки в \$ 2,6 млрд, что в 3–4 раза меньше, чем в любое полугодие за десятилетие, включая экономический кризис в России в 2008 г. В конечном счете российские власти спланировали политику импортозамещения, и в период санкций в краткосрочной перспективе это дало свои плюсы для развития промышленности.

По оценке уполномоченных правительственных структур, санкционная политика повлияла на снижение возможности привлечения капиталов от иностранных инвесторов. За 4 года, до начала 2019 г., были введены 159 фактов ограничений, которые выразились для российской экономики суммой \$ 6,3 млрд, причем 40 % от этой суммы – убытки российской экономики от государств Евросоюза, около 25 % издержек приходят от американской стороны. Сама Украина при этом нанесла экономике России ущерб в 12 % от общей суммы. Однако эти зарубежные ограничения имеют разные формы и неодинаковую степень воздействия на российскую экономику.

Дополнительное давление на российскую экономику оказало падение цен на нефть. К тому же инвесторы стараются избегать Россию из-за «неопределенности» на рынке. При этом Россия, несмотря на действие санкций, не находится на грани «системного» кризиса. Вероятность банкротства попавших под ограничения компаний выросла всего на 2–3 %, а разорение стратегически важных организаций крайне маловероятно.

Введение санкций, безусловно, повлияло и на промышленную политику России. Зависимость эта крайне неоднозначна. Есть несколько областей промышленности, которые подвержены спаду.

Ключевым последствием санкций является ограничение доступа к внешним финансовым рынкам и, следовательно, удорожание фондирования для российских банков и организаций, а также возможное ухудшение общего финансового состояния. Таким образом, российская экономика остается уязвимой в условиях действия санкций. Во многом причиной этого является ее направленность не на развитие собственных производственных возможностей и усиление экономического потенциала, а на потребление импортной продукции. Следует отметить, что сегодня примерно половина ВВП России создается за счет экспорта сырья. Действие санкций со стороны Запада вынуждает органы исполнительной власти России развивать высокотехнологические отрасли промышленности, обрабатывающие производства и тем самым сокращать технологическое отставание ее от развитых стран в целях обеспечения национальных интересов и устойчивого социально-экономического развития.

В последнее время наблюдается перспектива снятия санкций из-за ограничений в борьбе с пандемиями, многие европейские страны согласны снять ограничения, но политика США и Украины в отношении России не дает в полной мере реализовать процесс повсеместного снятия санкций. В конечном счете из-за надвигающегося экономического и социального кризиса во всем мире увеличивается вероятность процесса снятия санкционных мер, что сможет улучшить инвестиционный климат в России.

Конечно, кризис, вызванный пандемиями, может также ухудшить положение иностранного капитала в стране, так как многие зарубежные компании могут вывести свои активы, тем не менее из-за всех существующих ограничений по всему миру вероятность того, что иностранная компания в России закроется, существенно больше, чем вероятность последствий санкционных ограничений, поэто-

му государству необходимо организовать максимально доступный инвестиционный климат для иностранного и отечественного бизнеса, чтобы не ухудшить и без того сложную экономическую ситуацию в 2020 г.

В целом отрицательные направления иностранного инвестирования заложены в следующих пунктах.

1. Усложнение конкурентной борьбы для локальных компаний.
2. Увеличенная вероятность роста коррупции из-за бюрократических проблем иностранного инвестирования.
3. Возможность спровоцирования негативных экономических колебаний через вывод иностранного капитала.

Многие сектора экономики страны на сегодняшний день находятся в стадии бурного развития. Данный факт означает позитивные изменения по увеличению потребительского спроса, а также появление новых возможностей в целях развития российского бизнеса, например, это государственные программы импортозамещения, которые в краткосрочном периоде дали рост развития внутреннего производства [6].

Окупаемость проектов в России может быть в 1,5–2,5 раза быстрее по сравнению с Европой. На Западе очень сложно реализовывать проекты в сфере недвижимости с доходностью 10–12 %, а в России – вполне реально. Россия привлекательна для иностранцев с точки зрения размещения производства. За последние два года рабочая сила в России заметно подешевела. Кроме того, у России хороший потенциал в плане сырьевых ресурсов – при относительной дешевизне они доступны. Производство на территории России имеет более широкий спектр каналов сбыта продукции.

Вместе с тем, несмотря на огромное поле для деятельности инвесторов, в России существуют значительные риски. В качестве примеров хотелось бы привести следующие аспекты:

- несовершенство нормативной базы;
- недостаточную развитость кредитной системы;
- низкий уровень рентабельности в отдельных сферах;
- нехватку квалифицированных кадров;
- отсутствие экономической стабильности.

Новизна данной статьи заключается в разработке мер по выходу из тех проблем, которые можно наблюдать в политике сокращения иностранного инвестирования.

Заключение

Из вышесказанного следует вывод, что необходимо увеличить прозрачность правил ведения бизнеса и снижения коррупционной и бюрократической составляющей экономики.

В любой стране экономические отношения в сфере инвестирования должны быть упорядоченными. Правовое регулирование инвестиционной деятельности – это комплекс мер, направленных на осуществление бизнес-деятельности в рамках законодательного поля. Более прозрачное регулирование и упрощение бюрократических процессов необходимы для повышения инвестиционного климата в целом по стране.

Таким образом, учитывая все вышеперечисленные проблемы, можно заключить, что развитие иностранного инвестирования необходимо для современной российской экономики. Упрощая бюрократические процессы, улучшая инвестиционный климат в регионах путем снижения налогообложения на иностранных резидентов, а также развивая показатели окупаемости проектов за счет развития инвестиционных инфраструктур и упрощенных форм банковского кредитования, можно добиться положительного результата, выражающегося в повышении инвестиционной привлекательности России в целом.

Библиографический список

1. Мониторинг экономической ситуации в России. URL: <https://www.iep.ru/files/RePEc/gai/monreo/monreo-2019-9-951.pdf>.

2. Боркова Е.А., Боркова Е.А., Буравилина Ю.И., Сенчило А.А. Влияние санкций на инвестиционный климат и промышленную политику России // Экономика и бизнес: теория и практика. 2016. № 10. С. 9–12. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27340638>.
3. Инвестиции в России: итоги 2019 года и прогноз на 2020 год от CBRE. URL: <https://cre.ru/analytics/78674>.
4. Платонова И.Н. Влияние финансовых санкций на привлечение иностранных инвестиций в российскую экономику // Экономика и управление: проблемы и решения. 2019. Т. 9. № 3. С. 117–121. URL: <https://mgimo.ru/upload/iblock/016/vliyanie-finansovyh-sankcij-na-privlechenie-inostrannyh-investicij-v-rossijskuyu-ehkonomiku.pdf>.
5. UNCTAD Investment Trends Monitor. January, 2019. URL: https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/diaeiainf2019d1_en.pdf.
6. Федеральная служба государственной статистики. Инвестиции в России в 2019 г.: стат. сб. Москва, 2019 г. URL: https://gks.ru/bgd/regl/b19_56/Main.htm.

References

1. Monitoring of economic situation in Russia. Available at: <https://www.iep.ru/files/RePEc/gai/monreo/monreo-2019-9-951.pdf>. (In Russ.)
2. Borkova E.A., Baravilala Y.I., Senchilo A.A. The impact of the sanctions on the investment climate and industrial policy of Russia. *Economy and Business: theory and practice*, 2016, no. 10, pp. 9–12. Available at: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27340638>. (In Russ.)
3. Investment in Russia: results of 2019 and forecast for 2020 from CBRE. URL: <https://cre.ru/analytics/78674>. (In Russ.)
4. Platonova I.N. The impact of financial sanctions on foreign investment in the Russian economy. *Ekonomika i upravlenie: problemy, resheniya*, 2019, vol. 9, no. 3, pp. 117–121. Available at: <https://mgimo.ru/upload/iblock/016/vliyanie-finansovyh-sankcij-na-privlechenie-inostrannyh-investicij-v-rossijskuyu-ehkonomiku.pdf>. (In Russ.)
5. UNCTAD Investment Trends Monitor. January, 2019. Available at: https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/diaeiainf2019d1_en.pdf.
6. Federal State Statistics Service. Investment in Russia in 2019. Statistical compendium. Moscow, 2019. Available at: https://gks.ru/bgd/regl/b19_56/Main.htm. (In Russ.)