

М.М. Фролова, Г.М. Охезина, Н.А. Титова

ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ КАК ФАКТОР ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ РОССИИ

Нижегородский государственный технический университет

им. Р.Е. Алексеева

Нижний Новгород, Россия

Рассмотрена проблема привлечения иностранных инвестиций в Россию для реализации целей инновационного развития страны и повышения ее научно-технического уровня. Текущая динамика совокупных инвестиций в Россию соответствует общемировому тренду на сокращение финансовых потоков, вызванному последствиями пандемии COVID-19. Анализ поступлений от иностранных инвесторов в Россию в 2018-2021 гг. выявил крайне неравномерное их распределение по субъектам РФ – значительная доля иностранных инвестиций пришлось на Центральный федеральный округ, что свидетельствует о наличии существенных различий в инвестиционном климате регионов. Среди наиболее привлекательных для инвестирования видов экономической деятельности авторами выявлены обрабатывающие производства, финансы, торговля и добыча полезных ископаемых. Показано, что мировые финансовые кризисы, а также ухудшение политических отношений России с рядом стран способствовали десинхронизации потоков прямых инвестиций из РФ за рубеж и из-за рубежа в Россию. При этом санкционное давление и агрессивная антироссийская политика европейских государств и США привели к увеличению доли офшорных стран и стран с льготным режимом налогообложения как в структуре стран-доноров инвестиций, так и стран-реципиентов российского капитала.

Ключевые слова: иностранные инвестиции; прямые инвестиции; Россия; регионы РФ; страны-доноры; страны-реципиенты.

Введение. Создание конкурентоспособной на мировом уровне национальной инновационной системы и активизация инновационных процессов в экономике и социальной сфере остаются приоритетными задачами, стоящими перед Правительством РФ. Рост числа вызовов во внешней среде, связанных с ускорением технологического развития и цифровой трансформации мировой экономики, ожесточением конкретной борьбы за финансовые ресурсы и высококвалифицированные кадры между государствами, санкционное давление на российскую экономику со стороны инновационно-развитых стран мира, не позволил достичь всех поставленных в Стратегии инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года целей [1]. Несмотря на прорывные результаты по отдельным видам

технологий (ядерные технологии, суперкомпьютеры, вакцины, лазеры, нанотрубки), на данный момент констатируется факт отставания России в уровне научно-технологического развития по сравнению с развитыми и некоторыми развивающимися странами [2]. Очередное обострение отношений с рядом других стран, вызванное конфликтом на Украине и проведением специальной военной операции (СВО), привели к новому витку санкций, направленных на сдерживание научно-технического развития, сокращение экономического роста, разрыв кооперационных связей, уменьшение иностранных инвестиций в российскую экономику.

Необходимость привлечения иностранных инвестиций для реализации целей и задач стратегии инновационного развития как на федеральном, так и на региональном уровнях, обусловлена, с одной стороны, низкими темпами роста отечественных инвестиций и утечкой российского капитала за рубеж, а с другой – совокупностью эффектов от прямых иностранных инвестиций в российскую экономику. Под прямыми инвестициями понимают категорию трансграничных инвестиций, при которой резидент одной страны осуществляет контроль (более 50 % голосов в управлении) или имеет значительную степень влияния (от 10 до 50 %) на управление предприятием, являющимся резидентом другой страны [3]. К положительным эффектам прямых иностранных инвестиций для страны-реципиента следует отнести увеличение возможностей расширенного воспроизводства, приток новых для страны технологий, повышение уровня занятости населения, увеличение поступления налогов и взносов в бюджет, улучшение инвестиционного климата, а также заинтересованность собственников капитала в социально-политическом и финансово-экономическом развитии страны-получателя ресурсов [4].

Анализ динамики прямых иностранных инвестиций. Динамика совокупного объема инвестиций в Российскую Федерацию от иностранных инвесторов, представленная на рис. 1, показывает рост поступлений в российскую экономику в 2018-2020 гг., который затем сменился падением до уровня 2019 г., что отражает общемировую тенденцию сокращения иностранных инвестиций. Анализ распределения поступивших от иностранных инвесторов финансовых ресурсов по федеральным округам (рис. 2) свидетельствует о крайне высокой дифференциации российских регионов по уровню инвестиционной привлекательности для иностранных собственников капитала. Наибольший объем поступлений наблюдается в Центральный федеральный округ, где расположены регионы с высоким уровнем инвестиционного потенциала и низким уровнем риска, например, город Москва и Московская область, Липецкая область [5]. Также можно наблюдать интерес иностранных инвесторов к Уральскому, Северо-Западному и Сибирскому федеральным округам. В то же время наименьший объем иностранных инвестиций в экономику региона наблюдается в Северо-Кавказском и Южном федеральных округах.

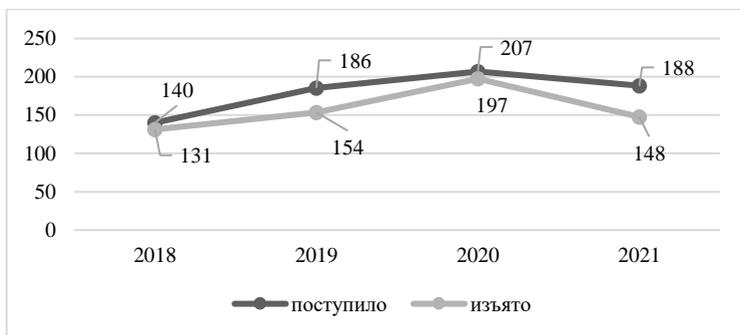


Рис. 1. Объем инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в 2018-2021 гг., млрд долл. США

Источник: составлено авторами по данным [3]

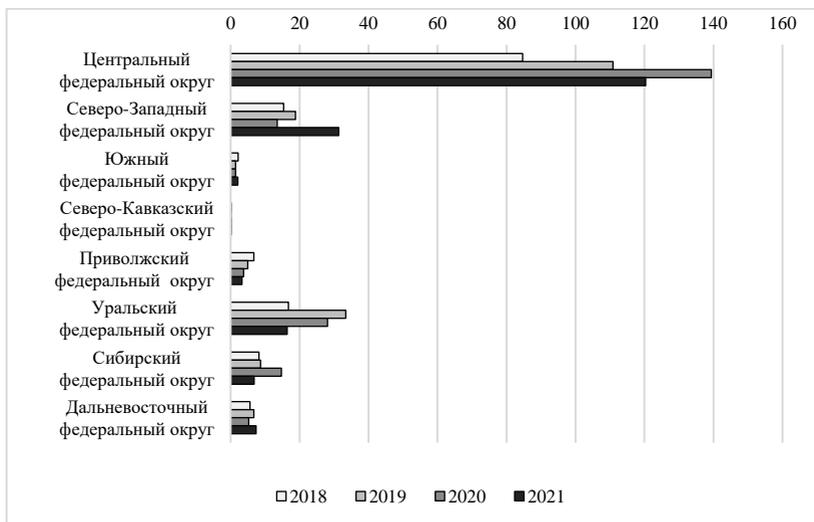


Рис. 2. Распределение инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в 2018-2021 гг., по федеральным округам, млрд долл. США

Источник: составлено авторами по данным [3]

На рис. 3 представлено распределение прямых иностранных инвестиций по видам экономической деятельности. Наибольший удельный вес приходится на обрабатывающие производства (34,43 %), финансы (25,29 %), оптовую и розничную торговлю (12,43 %) и добычу полезных ископаемых (8,74 %).

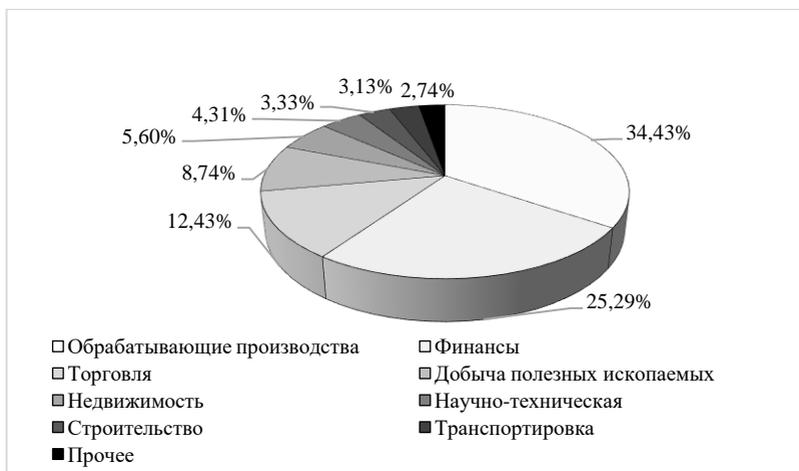


Рис. 3. Прямые иностранные инвестиции в РФ по видам экономической деятельности (по состоянию на 01.01.2022)

Источник: составлено авторами по данным [6]

Согласно докладу Конференции ООН по торговле и развитию, кризис, вызванный распространением коронавирусной инфекции, привел к резкому сокращению прямых иностранных инвестиций уже в 2020 г. – глобальные потоки финансовых ресурсов сократились до 1 трлн долл. США по сравнению с 1,5 трлн долл. США в 2019 г., что почти на 20 % ниже минимума, достигнутого в 2009 г. после мирового финансового кризиса. При этом наибольшее сокращение инвестиций наблюдалось в экономически развитых странах: в Европе – на 80 %, в Северной Америке – на 42 %. В США снижение было в основном вызвано падением реинвестированных доходов. В тоже время прямые иностранные инвестиции в развивающиеся страны снизились только на 8 %, главным образом, за счет устойчивых потоков в Азии. Приток средств в Китай увеличился на 6 % и составил 149 млрд долл. США. В Юго-Восточной Азии наблюдалось снижение на 25 %, однако приток инвестиций в Индию в то же время увеличился, главным образом, благодаря слияниям и поглощениям. Существенно сократились инвестиционные потоки в Африку – на 16 % (до 40 млрд долл. США) [7].

Динамика прямых иностранных инвестиций как из России за рубеж, так и в Россию из-за рубежа в 2014-2021 гг. носит крайне неравномерный характер (рис. 4) и повторяет в 2020 г. общемировую тенденцию. Однако после спада инвестиционной активности в 2020 г. можно констатировать резкий рост прямых инвестиций в 2021 г., особенно из России за границу.

Исследуя страновой состав инвесторов, целесообразно выделить два временных периода – с 2014 г. по 2017 г. и с 2018 г. по 2021 г. (рис. 5 и 6).

В 2014-2017 гг. наибольший объем прямых иностранных инвестиций приходился на Багамы, Сингапур и Кипр. Увеличился поток инвестиций из Швейцарии, Франции, Великобритании и Ирландии, в то время как потоки ресурсов из Люксембурга ежегодно сокращались. Необходимо отметить, что в состав иностранных инвестиций попадают также и финансовые потоки, которые были ранее выведены из страны (с целью уклонения от налогов, в следствии нестабильной финансовой или политической ситуации в стране и по другим причинам), а через некоторое время возвращены обратно. Кроме того, учет иностранных инвестиций Банком России осуществляется по принципу экономической территории, из которой пришли инвестиции, а не по принципу места регистрации инвестора [4].

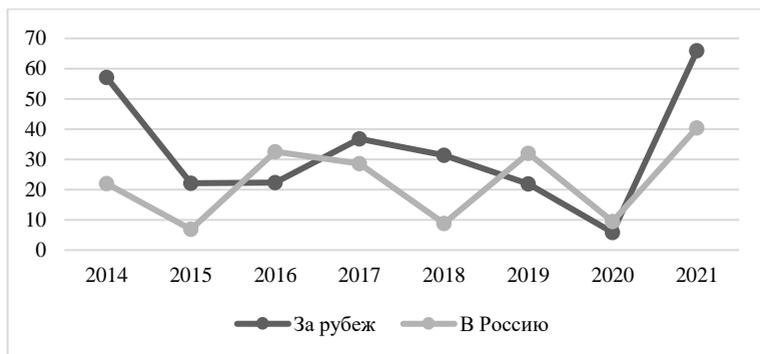


Рис. 4. Прямые инвестиции из России за рубеж и в Россию из-за рубежа в 2014-2021 гг., млрд долл. США

Источник: составлено авторами по данным [3, 8]

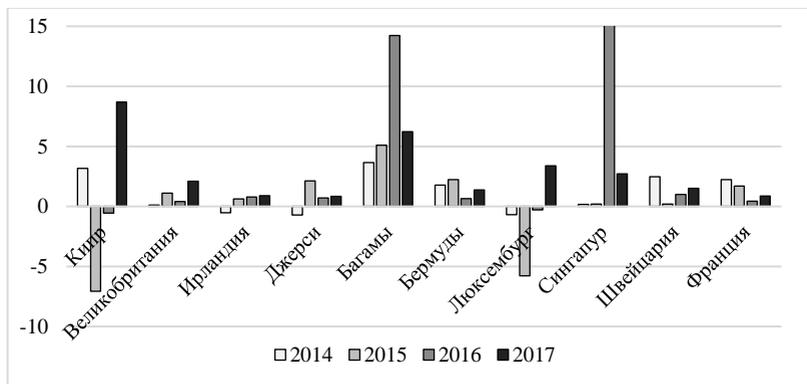


Рис. 5. Прямые иностранные инвестиции в экономику России по основным странам-инвесторам в 2014-2017 гг., млрд долл. США

Источник: составлено авторами по данным [8]

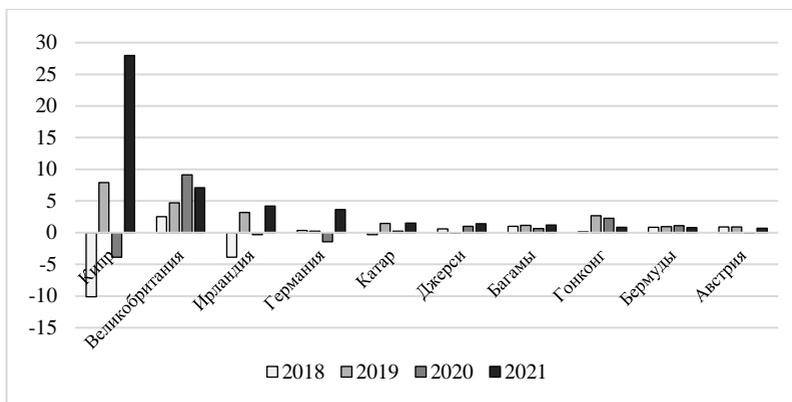


Рис. 6. Прямые иностранные инвестиции в экономику России по основным странам-инвесторам в 2018-2021 гг., млрд долл.

Источник: составлено авторами по данным [3]

В 2018-2021 гг. структура основных стран-инвесторов в российскую экономику несколько изменилась (рис. 6). По-прежнему наблюдаются притоки инвестиций из оффшорных стран и стран с льготным режимом налогообложения (Кипр, Багамы, Бермуды, Джерси, Гонконг). За рассматриваемый период нарастили объем прямых инвестиций Великобритания, Ирландия, Германия, Австрия и Катар.

Помимо привлечения иностранного капитала, Россия осуществляет прямые инвестиции за рубеж. В [4] С.В. Казанцевым приведен график, иллюстрирующий, что размер потоков прямых инвестиций из России в 2007-2015 гг. менялся синхронно с объемом потоков прямых иностранных инвестиций в РФ. А, начиная с 2016 г. и по 2020 г., наблюдается их движение в противофазе (рис. 4). На десинхронизацию потоков инвестиций повлияли кризисные явления в экономике, введение санкций против России в 2014 г., изменение делового климата для российских инвесторов.

На рис. 7 и 8 представлена динамика прямых инвестиций из России по странам-получателям инвестиций. Сравнивая состав стран-доноров и стран-реципиентов (рис. 5 и 7; рис. 6 и 8), можно увидеть много пересечений. В 2014-2017 гг. капитал из России направлялся, главным образом, в оффшоры и мидшоры (Кипр, Сингапур, Люксембург, Виргинские острова, Джерси, Багамы), при этом доля инвестиционных потоков на Кипр составляла более 50 % от стран-крупнейших получателей прямых инвестиций (рис. 7). В Европу капитал направлялся в Германию, Австрию и Швейцарию. Аналогичная картина складывалась и в 2018-2021 гг. (рис. 8). Наибольший отток капитала приходится на Кипр и другие оффшорные зоны.

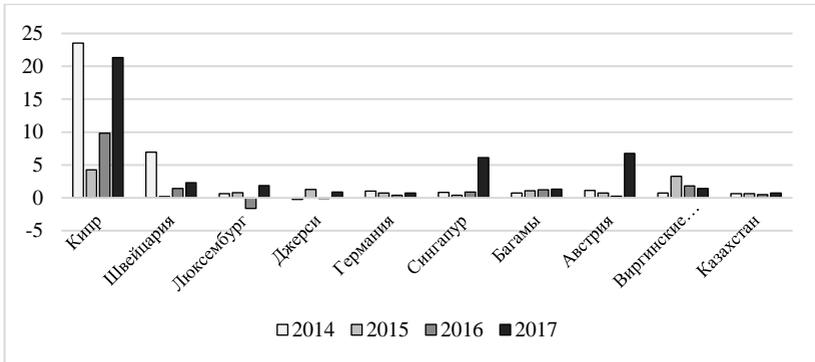


Рис. 7. Прямые инвестиции из России в экономику стран – крупнейших получателей прямых инвестиций в 2014-2017 гг., млрд долл.

Источник: составлено авторами по данным [3]

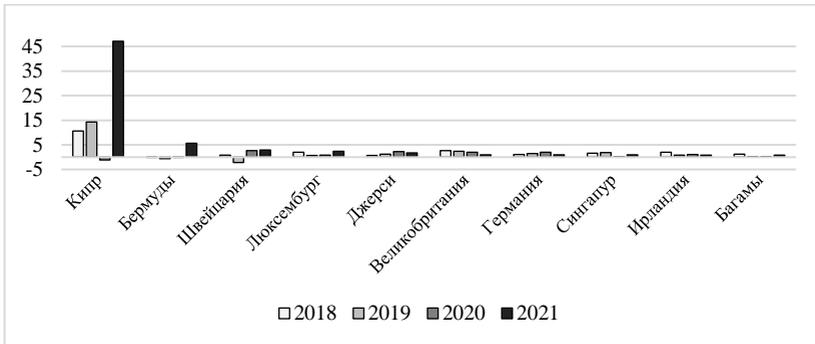


Рис. 8. Прямые инвестиции из России в экономику стран – крупнейших получателей прямых инвестиций в 2018-2021 гг., млрд долл.

Источник: составлено авторами по данным [8]

Выводы. Процессы глобализации и трансформации мировой экономики привели к росту совокупных объемов иностранных инвестиций и усилению эффектов от их осуществления как для стран-доноров, так и стран-реципиентов. Приток прямых иностранных инвестиций в страну способствует расширению производства, освоению новых технологий и продуктов, внедрению новых систем управления, созданию дополнительных рабочих мест и повышению квалификационных навыков рабочей силы, увеличению фискальных сборов, улучшению инвестиционного климата. Для стран-инвесторов осуществление таких вложений позволяет более эффективно разместить капитал, получить большую прибыль за счет экономии на издержках, а также снизить негативные эффекты от перенакопления капитала для национальной экономики. Мировые финансовые и политические кризисы, санкционные войны приводят к десинхронизации потоков прямых

инвестиций из РФ за рубеж и из-за рубежа в Россию, снижению привлекательности страны для крупных европейских инвесторов, а агрессивная антироссийская политика ряда стран способствует увеличению доли оффшоров и мидшоров в структуре стран-получателей российских прямых инвестиций.

© Фролова М.М., Охезина Г.М., Титова Н.А., 2023

Библиографический список

- [1] Распоряжение Правительства РФ от 8 декабря 2011 г. № 2227-р «О Стратегии инновационного развития РФ на период до 2020 г.» [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/70006124/>
- [2] Ленчук, Е.Б. Научно-технологическое развитие России в условиях санкционного давления // Экономическое возрождение России. 2022. № 3(73). С. 52-60.
- [3] Финансы России. 2022: Стат. сб. // Росстат. – М., 2022. – 392 с. [Электронный ресурс]. – URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/13237>.
- [4] Казанцев, С.В. Санкции и прямые иностранные инвестиции: ущерб для России и стран-санкционеров // Мир новой экономики. 2020. 14(1). С. 44-53.
- [5] Тирских, Т., Галиева, Г. Инвестиционная привлекательность регионов: государство поддержало статус-кво [Электронный ресурс]. – URL: https://raexpert.ru/researches/regions/regions_invest_2022/
- [6] Интерактивное представление актуальных статистических данных «Накопленные прямые инвестиции по географическим регионам мира, странам, инструментам и видам экономической деятельности» // Банк России [Электронный ресурс]. – URL: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/npi/
- [7] Доклад о мировых инвестициях в 2021 году [Электронный ресурс]. – URL: <https://roscongress.org/materials/doklad-o-mirovykh-investitsiyakh-v-2021-godu/>
- [8] Финансы России. 2018: Стат. сб. // Росстат. – М., 2018. – 439 с. [Электронный ресурс]. – URL: [https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Fin18\(1\).pdf](https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Fin18(1).pdf)

M.M. Frolova, G.M. Okhezina, N.A. Titova

FOREIGN DIRECT INVESTMENTS AS A FACTOR OF INNOVATIVE DEVELOPMENT OF RUSSIA

Nizhny Novgorod State Technical University n.a. R.E. Alekseev
Nizhny Novgorod, Russia

Abstract. The problem of attraction of foreign investments to Russia for realization of the purposes of innovative development of the country and increase of its scientific and technical level is considered. The current dynamics of total investment in Russia is in line with the global trend towards a reduction in financial flows caused by the consequences of the COVID-19 pandemic. The analysis of income from foreign investors in Russia in 2018-2021 revealed their extremely uneven distribution across the constituent entities of the Russian Federation – a significant share of foreign investment fell on the

Central Federal District, which indicates the existence of significant differences in the investment climate of the regions. Among the most attractive types of economic activity for investment, the authors identified manufacturing, finance, trade and mining. The global financial crises, as well as the deterioration of Russia's political relations with a number of countries, contributed to the desynchronization of direct investment flows from the Russian Federation abroad and from abroad to Russia. The sanctions pressure and the aggressive anti-Russian policy of the European states and the United States have led to an increase in the share of offshore countries and countries with a preferential tax regime both in the structure of investment donor countries and recipient countries of Russian capital.

Key words: foreign investments; direct investments; Russia; regions of the Russian Federation; investor countries; recipient countries.

References

- [1] Decree of the Government of the Russian Federation of December 8, 2011 No. 2227-r "On the Strategy for Innovative Development of the Russian Federation for the period up to 2020" [Electronic resource]. Available at: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/70006124/>
- [2] Lenchuk, E.B. (2022). [Scientific and technological development of Russia under sanctions pressure]. *Jekonomicheskoe vozrozhdenie Rossii* [Economic revival of Russia]. No. 3(73). pp. 52-60. (In Russ).
- [3] Russian Finance. (2022): Stat. Sat.//Rosstat. M. 392 p. [Electronic resource]. Available at: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/13237>.
- [4] Kazantsev, S.V. (2020). [Sanctions and foreign direct investment: damage to Russia and sanctioning countries]. *Mir novoj jekonomiki* [World of New Economics]. 14(1). pp. 44-53. (In Russ).
- [5] Tirskikh, T., Galiyeva, G. [Investment attractiveness of regions: the state supported the status quo]. [Electronic resource]. Available at: https://raexpert.ru/researches/regions/regions_invest_2022/
- [6] Interactive presentation of up-to-date statistical data "Accumulated direct investments by geographic regions of the world, countries, instruments and types of economic activity" // Bank of Russia. [Electronic resource]. Available at: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/npi/
- [7] World Investment Report 2021. [Electronic resource]. Available at: <https://roscongress.org/materials/doklad-o-mirovykh-investitsiyakh-v-2021-godu/>
- [8] Russian Finance. (2018): Stat. Sat.//Rosstat. M. 439 p. [Electronic resource]. Available at: [https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Fin18\(1\).pdf](https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Fin18(1).pdf)