

УДК 339:330.322
DOI: 10.26140/anie-2020-0904-0071О ДИНАМИКЕ РАЗВИТИЯ МЕЖДУНАРОДНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ПОЗИЦИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ© 2020
AuthorID: 777546
SPIN: 4216-3383**Репринцева Елена Васильевна**, кандидат фармацевтических наук,
доцент кафедры экономики и менеджмента
Курский государственный медицинский университет
(305033, Россия, Курск, ул. К.Маркса, 3, elena.reprin@yandex.ru)

Аннотация. Международная инвестиционная позиция Российской Федерации отражает характер развития внешнего сектора российской экономики. Довольно широко в научном сообществе обсуждается тема инвестиционной привлекательности страны для реальных зарубежных инвесторов, которая находится на низком уровне, о чем свидетельствуют различные международные рейтинги и показатели инвестиционной активности внутри государства. Отсутствие стабильных инвестиционных потоков и достаточного объема долгосрочных инвестиций привело к тому, что российская экономика на протяжении многих лет не может обеспечить для себя устойчивый рост. В статье анализируется динамика активов и обязательств в международной инвестиционной позиции Российской Федерации на начало года за период 2014–2020 гг. В ходе исследования выяснилось, что российская экономика довольно быстро восстановила показатели объемов активов и обязательств до предкризисного уровня с увеличением превышения активов над обязательствами в динамике. Пик снижения показателей пришелся на 2016 г., 2020 г. наоборот – характеризуется как наиболее удачный год в исследуемом периоде. Такая тенденция характеризует государственное регулирование внешнеэкономического сектора российской экономики с хорошей стороны. Россия сохраняет позиции чистого кредитора по отношению к остальному миру даже во время кризисных периодов, но внутри страны структурные проблемы обостряются и разрешить ключевые проблемы, препятствующие притоку прямых иностранных инвестиций пока не удастся. Сохраняющийся отток капитала в офшорные зоны, низкая инвестиционная активность в реальном секторе экономики несет угрозу стратегическому развитию страны, что требует радикальных мер со стороны государства, которые смогут вопреки давлению США и Европейских стран изменить мнение иностранных инвесторов о России в положительную сторону.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный климат, международная инвестиционная позиция, инвестиционная привлекательность, платежный баланс, санкции, кризис.

ABOUT THE MOVEMENT OF FOREIGN INVESTMENT CAPITAL IN RUSSIA
AND ITS ATTRACTIVENESS FOR FOREIGN INVESTORS

© 2020

Reprintseva Elena Vasilievna, candidate of pharmaceutical sciences, associate professor
of department «Economics and management»
Kursk State Medical University
(305033, Russia, Kursk, K.Markx St., 3, elena.reprin@yandex.ru)

Abstract. The international investment position of the Russian Federation reflects the nature of the development of the external sector of the Russian economy. Quite widely in the scientific community, the topic of investment attractiveness of the country for real foreign investors is discussed, which is at a low level, as evidenced by various international ratings and indicators of investment activity within the state. The lack of stable investment flows and a sufficient volume of long-term investments has led to the fact that the Russian economy has not been able to ensure sustainable growth for many years. The article analyzes the dynamics of assets and liabilities in the international investment position of the Russian Federation at the beginning of the year for the period 2014–2020. The study revealed that the Russian economy quickly recovered the volume of assets and liabilities to the pre-crisis level with an increase in the excess of assets over liabilities in dynamics. The peak of the decline in indicators was in 2016, and 2020, on the contrary, is characterized as the most successful year in the study period. This trend characterizes the state regulation of the foreign economic sector of the Russian economy from a good side. Russia maintains its position as a net lender to the rest of the world even during times of crisis, but structural problems are escalating within the country and key issues that hinder the flow of foreign direct investment have not yet been resolved. The continuing outflow of capital to offshore zones, low investment activity in real sector of the economy is a threat to strategic development, which requires drastic measures from the state that will despite the pressure from USA and European countries to change the opinion of foreign investors about Russia in a positive way.

Keywords: investment, investment climate, international investment position, investment attractiveness, balance of payments, sanctions, crisis.

ВВЕДЕНИЕ

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. Проблема инвестиционного обеспечения российской экономики всегда носила острый характер. Национальная экономическая система нуждается в обновлении производственных фондов, внедрении передовых технологий и инноваций в производственный процесс, что не возможно без крупных инвестиционных вложений [1, 2]. Особенно актуальным вопрос развития инвестиционного климата в стране стал с необходимостью перехода российской экономики на новый этап эволюционного развития, характеризующийся внедрением цифровых технологий во все сферы экономической деятельности и повседневную жизнь человека [3].

В целом развитие российской экономики после введения санкционных ограничений оказалось в сложных

условиях [4], что проявилось в падении доходов государства от экспорта сырьевых ресурсов, снижении курса национальной валюты и стремительном росте инфляции, негативно сказавшейся на уровне жизни населения, росте социальной напряженности, увеличении давления международных институтов практически на все направления деятельности страны во внешнем секторе, обострению структурных проблем экономики и многом другом.

Усиление влияния негативных факторов на общеэкономическую жизнь государства отрицательно сказалось на формировании инвестиционной привлекательности страны, инвестиционный климат внутри которой итак нельзя было назвать благоприятным до введения санкций [5]. В России долгие годы ведется борьба с оттоком капитала в офшорные зоны, что уже привело к развитию экономики у непрекращающемся кризису [6]. Впрочем,

во всем мире ведется борьба с оттоком капитала в оффшорные зоны, но финансовый поток в этих направлениях сохраняет стабильность, но применительно к России этот процесс уже несет прямую угрозу развитию национальной экономики.

Проблема взаимоотношений России с остальным миром с каждым годом обостряется, поскольку на планете назрел очередной цивилизационный кризис и бывшие лидеры не готовы смириться с тем, что однополярный мир постепенно превращается в многополярный [7]. Сложности во взаимодействии с миром для России на этапе становления национальной инновационной системы могут привести к усилению разрыва в социально-экономическом развитии относительно с наиболее развитых государств Европы, Азии, США, не позволив России встать в один ряд с мощнейшими экономиками мира и оставив за ней роль сырьевого экспортера на долгие десятилетия без возможности наверстать упущенные позиции [8].

Оценить взаимодействие страны с остальным миром позволяет такой показатель как международная инвестиционная позиция, отражающая общий объем и структуру финансовых активов и обязательств страны перед нерезидентами [9]. Разница между внешними финансовыми активами и обязательствами представляет собой чистую инвестиционную позицию, которая может быть положительной — страна является чистым кредитором по отношению к остальному миру — или отрицательной — страна является чистым заемщиком. Следовательно, вопрос исследования динамики развития международной инвестиционной позиции России является особо актуальным в условиях череды кризисов, коснувшихся не только России, но и всего мира.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых рассматривались аспекты этой проблемы и на которых обосновывается автор; выделение неразрешенных ранее частей общей проблемы. Из-за систематического недофинансирования российская экономика стагнирует, а в условиях роста внешнеполитической напряженности надежды на приток прямого иностранного инвестирования, вместе с которым должны были прийти новейшие технологии и передовые инструменты рыночного управления, практически иссякли [10].

Попытки создания особых экономических зон внутри страны ожидаемых результатов не дали [11], равно как и попытки повысить безопасность присутствия в российской экономике для иностранных инвесторов [12]. В рейтингах, отражающих инвестиционную привлекательность различных стран мира, Россия далека от лидеров, причем настолько, что стоит на одном уровне с Аргентиной, Колумбией, Филиппинами, Чехией, Румынией, Египтом, что не вполне справедливо из-за несопоставимости размеров экономик и природно-ресурсным потенциалом [13]. Российский рынок прямых инвестиций оказался не способен конкурировать с рынками Индии, Китая, Мексики, которые смогли вовремя принять меры для привлечения на собственный рынок зарубежного инвестиционного капитала на постоянной основе, в то время как в России зарабатывают быстрые деньги, долгосрочные капиталовложения являются довольно рискованными.

Крайне серьезно стоит вопрос активизации инвестиционной привлекательности отраслей реального сектора экономики России [14], поскольку развитие и модернизация материального производства требует колоссальных вложений, но срок окупаемости инвестиций в производственном секторе сильно отличается от срока окупаемости инвестиций в торговле или сырьевом секторе, поэтому иностранные инвестиции, которые поступают в российскую экономику, чаще всего направляются в развитие сырьевого сектора. При этом их нельзя назвать истинно иностранными, поскольку чаще всего это обратные инвестиции, ранее выведенные за рубеж и возвращенные под видом иностранных [15].

На современном этапе очень важно активизировать инновационные процессы, в отраслях реального сектора, имеющих стратегическое значение в развитии страны (сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность, фармацевтика, машиностроение, легкая промышленность, научно-техническая сфера и других), чтобы избежать усиления разрыва в отставании их развития от мировых лидеров. Это является сложной задачей, особенно в условиях развития нового этапа мирового кризиса, предпосылки которого зародились в условиях торможения мировой экономики из-за пандемии, связанной с распространением коронавирусной инфекции. В такой ситуации важно искать точки роста, в первую очередь, за счет инновационных факторов [16-18].

Международная инвестиционная позиция России в период после введения санкционных ограничений имела тенденцию к ухудшению, затем постепенно начала выравниваться и возвращаться к докризисному уровню [19], когда в 2017-2018 гг. стал прослеживаться подъем экономики.

Тем не менее, отток капитала из России в оффшорные зоны сохранил свою стабильность, ключевые проблемы привлечения прямых иностранных инвестиций в российскую экономику разрешить так и не удалось, политическое и экономическое напряжение вокруг страны сохранилось, а в свете последних событий с отравлением оппозиционно настроенного лидера Алексея Навального, стоит ожидать новой волны санкций в адрес России со стороны Европейского сообщества и США, что обернется для российской экономики последствиями непредсказуемого масштаба.

МЕТОДОЛОГИЯ

Формирование целей статьи. Рассмотреть динамику основных показателей международной инвестиционной позиции Российской Федерации после введения экономических санкций и по настоящее время с целью оценки влияния кризиса на изменение данного показателя.

Постановка задания. Проанализировать динамику активов и пассивов международной инвестиционной позиции Российской Федерации в период 2014-2020 гг. по состоянию на 1 января.

Используемые в исследовании методы, методики и технологии. В качестве инструментов и методов анализа развития ситуации в отношении прямых иностранных инвестиций на территории России были использованы общенаучные инструменты анализа, обобщение и интеллектуальный анализ данных и статистические методы анализа [20].

Статистической базой для анализа стали данные Центрального банка Российской Федерации [21] и службы Государственной статистики ЕМИСС [22].

РЕЗУЛЬТАТЫ

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов. Чистая международная позиция России на протяжении исследуемого периода носила положительный характер, хотя самый низкий уровень показателя фиксировался по состоянию на 1 января 2014 г., когда уже очевидным стал тот факт, что проявлении агрессии западного сообщества в сдерживании действий России на международной арене это всего лишь вопрос времени.

Максимальное снижение объемов активов в международной инвестиционной позиции Российской Федерации произошло в 2016 г., в пик развития кризиса, развившегося на фоне санкционных ограничений и падения цен на нефть — их объем упал на 25,18 % относительно уровня 2014 г. (рисунок 1).

С 2017 г. наметилась тенденция к росту активов и в 2020 г. их объем достиг максимального значения, которое оказалось на 2,64% выше уровня 2014 г. Что касается темпов роста, то максимальное снижение за период было в 2015г. (-13,32%) относительно уровня 2014 г., небольшое снижение зафиксировано в 2019 г. относительно 2018 г. Максимальный прирост показателя отме-

чается в 2020 г. (+12,65%).

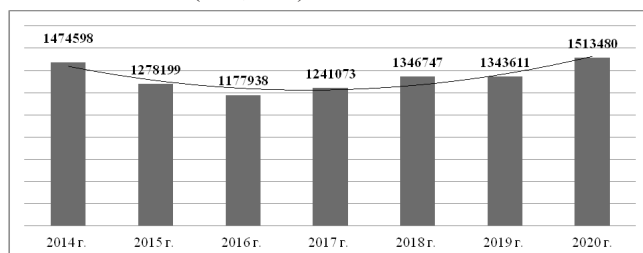


Рисунок 1 – Динамика активов в международной инвестиционной позиции Российской Федерации в 2014–2020 гг., млн. долл. США

Не менее важным показателем при анализе международной инвестиционной позиции является объем обязательств страны перед нерезидентами (рисунок 2).

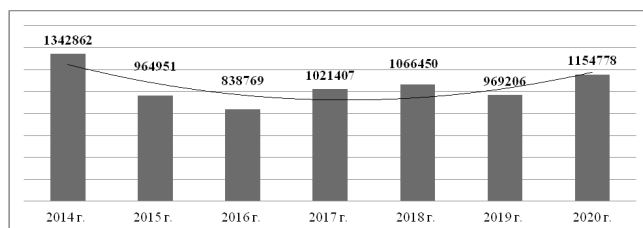


Рисунок 2 – Динамика обязательств в международной инвестиционной позиции Российской Федерации в 2014–2020 гг., млн. долл. США

Изменение размеров обязательств имеет менее устойчивый характер и более широкие границы колебаний показателя. Пик снижения пришелся 2016 г., по аналогии с активами, но снижение составило 60,10% относительно уровня 2014 г. В 2020 г. объем обязательств ниже уровня 2014 г. на 14,01%. Максимальное снижение показателя произошло в 2015 г. (-28,14%), максимальные прирост отмечается в 2017 г. (+21,77%) к уровню 2016 г. На 19,14% возрос показатель в 2020 г. к уровню 2019 г., в котором также отмечалось снижение к уровню 2018 г. на 9,15%.

Следовательно, можно выделить несколько моментов в развитии международной инвестиционной позиции России: объем обязательств меньше, чем объем активов; активы имеют более устойчивый характер развития; соотношение активов и пассивов изменилось с 1,09 по состоянию на 1 января 2014 г. до 1,31 в по состоянию на 1 января 2020 г.

Сравнение полученных результатов с результатами в других исследованиях. О сокращении внешнего сектора российской экономики в кризисные периоды, подобные 2015–2016 гг., пишут Петрикова Е.М. [21] и Буневич К.Г. [22]. Авторы также отмечают, что государственное регулирование внешнеэкономического сектора российской экономики можно назвать достаточно эффективным, поскольку довольно быстро удается восстановить показатели, характеризующие чистую международную инвестиционную позицию после кризисов.

Кузнецов А.В. [23] отмечает, что Россия как крупнейший поставщик сырьевых, интеллектуальных и финансовых ресурсов практически не участвует в распределении прибылей на мировом финансовом рынке, и это несправедливо, с чем мы также согласны. Мы придерживаемся мнения о том, что в некоторой степени инвестиционная привлекательность России, освещаемая в международных рейтингах, является не всегда справедливой, когда наша страна ставится на один уровень с Египтом или Колумбией. Стоит признать, что в стране следует более радикально подходить к решению ключевых проблем, препятствующих формированию благоприятного инвестиционного климата [26]. Следует по-

нимать, что инвестиции являются приоритетным фактором социально-экономического развития всех регионов страны [27], а также учитывать тот факт, что именно внутренние источники стали основой для инвестиций в основные фонды российского производства [28–35].

ВЫВОДЫ

Выводы исследования. Ключевые показатели международной инвестиционной позиции Российской Федерации восстановились до предкризисного уровня, что характеризует положительно государственное регулирование внешнеэкономического сектора российской экономики. Соотношение активов и обязательств изменилось в сторону преобладания активов над обязательствами, что также говорит о постепенном улучшении состояния во внешнеэкономическом секторе страны.

Перспективы дальнейших изысканий в данном направлении. Мировая политическая ситуация вокруг России постоянно обостряется, несмотря на то что юридически, казалось бы, намечаются смягчающие обстоятельства для отмены части санкционных ограничений, но тут же возникают новые факторы, которые усугубляют и без того тяжелые отношения между Россией и странами Запада. Сложности во взаимодействии России со странами Европы и США влияют и на ее инвестиционную привлекательность в глазах иностранных инвесторов, и на инвестиционный климат внутри страны. Тем не менее, международная инвестиционная позиция России не так критична, как ситуация с притоком реальных прямых иностранных инвестиций и в целом позволяет судить о достаточно эффективном государственном регулировании внешнеэкономического сектора российской экономики. Необходимость поиска решений и механизмов по улучшению внешнеэкономической деятельности страны, в том числе и в части привлечения зарубежного капитала в развитие реального сектора экономики обуславливает актуальность дальнейших изысканий в данном направлении.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Дементьев Н.П. Прямые иностранные инвестиции в российской экономике: движение по кругу // *Интерэкспо Гео-Сибирь*. 2017. Т. 3. № 1. С. 251–255.
2. Васильева Н.И. Прямые иностранные инвестиции в реальном секторе экономики России: итоги 2016 года Россия и современный мир. 2017. № 2 (95). С. 105–112.
3. Борисоглебская Л.Н., Матушанская Е.Е. Инвестиционное обеспечение цифровизации в отраслях реального сектора экономики регионов ЦФО: проблемы и перспективы // *Экономические и гуманитарные науки*. 2020. № 6 (341). С. 15–27.
4. Беляев С.А. Инвестиционная привлекательность России в контексте санкционной войны // *Региональный вестник*. 2019. № 5 (20). С. 33–34.
5. Серова Н.А. Инвестиционный и предпринимательский климат России в международном пространстве // *Национальные интересы: приоритеты и безопасность*. 2018. № 4 (361). Т.14. С. 673–687.
6. Молчан А.С., Солонина С.В., Косенко В.В. Проблема оттока капитала России в офшорные юрисдикции как фактор развития кризисного состояния экономики // *Экономика устойчивого развития*. 2019. № 2 (38). С. 70–73.
7. Халина О.В. Становление многополярности как альтернативы однополярной модели мира в условиях формирования новых центров влияния // *Бизнес информ.* 2019. № 5 (496). С. 8–13.
8. Матушанская Е.Е., Матушанский А.К. Проблемы и препятствия на пути становления национальной инновационной системы РФ // *Вопросы социально-экономического развития регионов*. – 2019. – № 1 (6). – С. 18–25.
9. Гафуров А.А. Международная инвестиционная позиция России // *Наука и бизнес: пути развития*. 2018. № 3 (81). С. 146–148.
10. Покровский Г.Е. Падение инвестиционной активности как признак начала стагнации российской экономики // *Инновационная экономика и общество*. 2019. № 2 (24). С. 15–23.
11. Калман К. Особые экономические зоны и стимулирование инвестиций: международный опыт // *Научные труды Вольного экономического общества России*. 2019. Т. 218. № 4. С. 297–307.
12. Феодулова Е.А., Емохилова Ю.М. Формирование и развитие регуляторной среды доверительного управления прямыми инвестициями в Российской Федерации и мире // *Непрерывное профессиональное образование и новая экономика*. 2018. № 1 (2). С. 151–165.
13. Додонов В.Ю. Позиционирование национальных экономик в международных рейтингах оценки качества институтов и приток иностранных инвестиций // *Проблемы национальной стратегии*. 2018. № 4 (49). С. 170–185.
14. Погодина Т.В. Проблемы и перспективы повышения инвестиционной привлекательности отраслей реального сектора экономики

России // Управленческие науки в современном мире. 2017. Т. 1. С. 466-470.

15. Дементьев Н.П. Внешний сектор российской экономики: низкая инвестиционная доходность, вывод капитала // ЭКО. 2018. № 8 (530). С. 93-112.

16. Пожидаева Н.А., Зюкин Д.А. Методика оценки инновационной активности сельскохозяйственных организаций // Экономический анализ: теория и практика. 2013. № 21 (324). С. 32-37.

17. О значении и роли инновационной восприимчивости в развитии экономики региона / Зюкин Д.А., Святова О.В., Пожидаева Н.А., Левченко В.А. // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. 2014. № 9. С. 23-25.

18. Оценка инновационной восприимчивости сельскохозяйственных организаций / Зюкин Д.А., Пожидаева Н.А., Быканова С.А., Беляев С.А. // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2014. № 10. С. 30-34.

19. Ехлакова Е.А., Шигабутдинов А.А., Родькина Р.М. Актуальные вопросы оценки международной инвестиционной позиции Российской Федерации в условиях санкционных ограничений // Форум молодых ученых. 2018. № 10 (26). С. 418-425.

20. Применение методов статистики: теория и практика: учебное пособие / Д.А. Зюкин, О.В. Святова, С.А. Беляев и др. – Курск: КГМУ, 2017. - 164 с.

21. Статистика внешнего сектора. Центральный банк Российской Федерации. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/ (Дата обращения: 29.08.2020 г.).

22. ЕМИСС государственная статистика. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.fedstat.ru/> (Дата обращения: 29.08.2020 г.).

23. Петрикова Е.М. Тенденции развития платежного баланса и международной инвестиционной позиции России // Вопросы статистики. 2019. Т. 26. № 10. С. 46-56.

24. Буневич К.Г., Гаврилова Э.Н., Иванова О.С. Особенности образования статьи прямых инвестиций и ее влияние на платежный баланс и международную инвестиционную позицию страны // Научные исследования и разработки. Экономика. 2019. Т. 7. № 2. С. 14-19.

25. Кузнецов А.В. Россия и финансовый мир: на пороге системных трансформаций // Проблемы постсоветского пространства. 2020. Т. 7. № 2. С. 190-207.

26. К вопросу о приоритетах денежно-кредитной политики Банка России и их влиянии на развитие экономики / Соловьева Т.Н., Пожидаева Н.А., Зюкин Д.А., Жилин В.В. // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. № 12-1. С. 149-152.

27. Фатьянов А.А. Инвестиции как универсальный фактор социально-экономического развития регионов // Региональный вестник. 2019. № 5 (20). С. 43-44.

28. Власова О.В. Анализ инвестиций в основной капитал в Российской Федерации // Региональный вестник. 2019. № 23 (38). С. 85-86.

29. Царук В.Ю. Мировые тенденции реализации экономического роста с помощью инвестиций // Балтийский гуманитарный журнал. 2015. № 1 (10). С. 192-195.

30. Скрыль Т.В. Территории опережающего развития: новые возможности для бизнеса или инвестиции в неопределенность // Вестник НГИЭИ. 2016. № 7 (62). С. 115-124.

31. Лукьянова Т.Н. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в России // XXI век: итоги прошлого и проблемы настоящего плюс. 2015. Т. 2. № 1 (23). С. 286-291.

32. Ефимова Ю.В. Основные аспекты развития инвестиционной политики // Научный вектор Балкан. 2019. Т. 3. № 4 (6). С. 87-90.

33. Кирюшкина А.Н., Потапова Е.А. Вопросы теории управления рисками инвестиционных процессов // Карельский научный журнал. 2018. Т. 7. № 3 (24). С. 47-50.

34. Ефимова О.В., Королева Д.А. Развитие инструментария финансового анализа: оценка рисков в процессе исследования эффективности инвестиционных проектов // Гуманитарные балканские исследования. 2019. Т. 3. № 4 (6). С. 57-61.

35. Власова О.В. Оценка отечественных инвестиций в основной капитал в Российской Федерации // Региональный вестник. 2019. № 24 (39). С. 79-80.

Статья поступила в редакцию 02.09.2020

Статья принята к публикации 27.11.2020