

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики и управления

Кафедра «Экономическая теория и
международные отношения»

Направление подготовки

38.04.01 «Экономика»

Магистерская программа

Международная экономика

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему

Влияние зарубежных инвестиций на посткризисную экономику России

Магистрант

Абдуллаев
Гамид
Сабинович

подпись, дата

Руководитель

Чернецова Н.С.

подпись, дата

Нормоконтролер

Влазнева С.А.

подпись, дата

Рецензент

Винничек Л.Б.

Зав. кафедрой «Организация и
информатизация производства»
ФГБОУ ВО Пензенский государственный
аграрный университет

подпись, дата

Работа допущена к защите (протокол заседания кафедры от _____ №_____)

Заведующий кафедрой

Рожкова Л.В.

подпись, дата

Работа защищена с отметкой _____ (протокол ГЭК от _____ №_____)

Секретарь ГЭК

Розен Л. Г.

подпись, дата

Пенза 2020

ФГБОУ ВО «Пензенский государственный университет»
Институт экономики и управления
Кафедра «Экономическая теория и международные отношения»
Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»,
магистерская программа – Международная экономика

«УТВЕРЖДАЮ»:

зав. кафедрой

д.с.н., доцент Рожкова Л. В.

«_____» _____ 20__ г.

ЗАДАНИЕ
НА МАГИСТЕРСКУЮ ДИССЕРТАЦИЮ

магистранту Абдуллаеву Г. С., группа 18ЭЭм1, обучение очное

1 Тема магистерской диссертации: Влияние зарубежных инвестиций на посткризисную экономику России

утверждена приказом по университету

от «__» _____ 20__ г. № _____

2 Срок сдачи магистрантом законченной магистерской диссертации: 17.06.2020 г.

3 Исходные данные к магистерской диссертации: нормативно-правовая база, научная и справочная литература, данные сети Интернет.

4 Перечень подлежащих разработке вопросов: сущность иностранных инвестиций, их правовое регулирование в России, роль зарубежных инвестиций в развитии национальной экономики; методология статистического учета и анализа иностранных инвестиций; анализ динамики и направлений зарубежных инвестиций в посткризисную экономику РФ; оценка влияния прямых иностранных инвестиций на развитие регионов России; основные направления повышения инвестиционной привлекательности, роль офшоров и свободных экономических зон в привлечении иностранного капитала.

5 Перечень графического материала: таблицы, рисунки.

6 Дата выдачи задания: 20.11.2017.

Руководитель _____ / Н. С. Чернецова /
(подпись) (инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению магистрант _____ / Г. С. Абдуллаев /
(подпись) (инициалы, фамилия)

График подготовки магистерской диссертации

№ п/п	Содержание работы	Срок выполнения	Дата выполнения, подпись руководителя
Первый год обучения			
1	Проведение анализа научной литературы; выбор и актуализация темы исследования	01.09.2018 – 30.09.2018	
2	Формирование научной концепции исследования	01.10.2018 – 31.10.2018	
3	Формирование развернутого плана первой главы укрупненных глав диссертации	01.11.2018 – 31.12.2018	
4	Проведение теоретических исследований в рамках первой главы диссертации	01.01.2019 – 28.02.2019	
5	Подготовка первой главы диссертации	01.03.2019 – 30.06.2019	
Второй год обучения			
6	Сбор статистических данных и фактологического материала	01.09.2019 – 30.09.2019	
7	Проработка новых источников литературы	01.10.2019 – 30.10.2019	
8	Проведение аналитического исследования в рамках первой и второй главы диссертации	01.11.2019 – 31.12.2019	
9	Подготовка второй главы диссертации	01.01.2020 – 01.03.2020	
10	Подготовка второй главы диссертации	02.03.2020 – 06.05.2020	
11	Подготовка введения и заключения	07.05.2020 – 21.05.2020	
12	Оформление ВКР	22.05.2020 – 02.06.2020	
13	Сдача ВКР на нормоконтроль, проверка в системе «антиплагиат.вуз»	03.06.2020 – 15.06.2020	
14	Ознакомление с отзывом, рецензией	16.06.2020	
15	Представление законченной магистерской диссертации, передача в ГЭК	17.06.2020	

Руководитель _____ / Н. С. Чернецова /

Задание принял к исполнению магистрант _____ / Г. С. Абдуллаев /

Реферат

Магистерская диссертация 88 с., 3 ч., 9 рис., 12 табл., 78 источников, 4 прил.

ЗАРУБЕЖНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ, ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ, ЭФФЕКТЫ ВОЗДЕЙСТВИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НА НАЦИОНАЛЬНУЮ ЭКОНОМИКУ, ВЛИЯНИЕ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НА ПОСТКРИЗИСНУЮ ЭКОНОМИКУ РОССИИ

Объект исследования – зарубежные инвестиции в России.

Цель работы состоит в изучении влияния зарубежных инвестиций на посткризисную экономику России.

Методологическую основу работы составил системный подход. Также использовались методы единства исторического и логического, сравнительного анализа, индукции и дедукции, экономико-математического моделирования, а также позитивный и нормативный подходы.

В результате исследования впервые выделены этапы формирования законодательства об иностранных инвестициях в России, дана их характеристика и оценка соответствия российского законодательства международной практике привлечения ПИИ; проведен анализ динамики, географического распределения и структуры зарубежных инвестиций в посткризисную экономику РФ в период 2013–2019 гг.; произведена оценка влияния прямых иностранных инвестиций на развитие регионов России; разработаны мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности российской экономики для притока ПИИ с учетом мирового опыта.

Результаты работы: раскрыта сущность и виды зарубежных инвестиций; определены и исследованы этапы формирования законодательства по иностранным инвестициям в РФ, изучена методология статистического учета и анализа иностранных инвестиций, эффекты воздействия иностранных инвестиций на национальную экономику, выполнен анализ динамики, направлений и структуры иностранных инвестиций в РФ в посткризисный период, установлены наиболее привлекательные для иностранных инвестиций федеральные округа, определена

динамика распределения среднегодовой численности занятых на предприятиях с иностранным капиталом по федеральным округам РФ в 2010 и 2018 гг. и влияние зарубежных инвестиций на занятость в регионах РФ, оценена страновая структура входящих потоков ПИИ в разрезе макрорегионов, установлены наиболее привлекательные отрасли для притока иностранного капитала в регионы РФ; определены основные направления повышения инвестиционной привлекательности национальной экономики.

Теоретическая значимость выполненной работы состоит в выявлении роли зарубежных инвестиций в развитии национальной экономики и оценке их влияния на посткризисную экономику РФ.

Прогнозные предложения о развитии объекта исследования. В данный момент российская экономика является малопривлекательной для реальных прямых иностранных инвестиций. Идет процесс возвращения из офшоров капитала российского происхождения. Необходимо повысить эффективность функционирования особых экономических зон. Без смены политического курса и решения внутренних экономических проблем невозможно улучшить инвестиционный климат и повысить инвестиционную привлекательность экономики РФ для привлечения иностранного капитала.

Оглавление

Введение.....	2
Глава 1 Роль зарубежных инвестиций в развитии национальной экономики.....	7
1.1 Иностранные инвестиции: понятие, виды, правовое регулирование в РФ.....	7
1.2 Положительные и отрицательные эффекты воздействия иностранных инвестиций на национальную экономику.....	16
1.3 Методология статистического учета и анализа иностранных инвестиций.....	22
Глава 2 Анализ динамики и направлений зарубежных инвестиций и оценка их влияния на посткризисную экономику РФ	29
2.1 Динамика, географическое распределение и структура иностранных инвестиций в РФ в посткризисный период.....	29
2.2 Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на развитие регионов России	40
Глава 3 Основные направления повышения инвестиционной привлекательности национальной экономики.....	53
3.1 Офшоры: привлекательность для российского бизнеса и угроза экономической безопасности страны.....	53
3.2 Роль свободных экономических зон в привлечении иностранного капитала: мировая практика и опыт России.....	58
Заключение.....	66
Список использованных источников.....	70
Приложение А.....	79
Приложение Б.....	81
Приложение В.....	82
Приложение Г.....	84

Введение

Развернувшиеся в мировой экономике с конца XX в. процессы глобализации и региональной интеграции сопровождаются усилением мобильности капитала. Движение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в XXI в. осуществляется быстрее, чем внутренние инвестиции и внешняя торговля, став главным фактором глобализации мирового хозяйства.

Особенность современного этапа в том, что иностранные инвестиции не навязываются странам, а происходит жесткая конкуренция за их привлечение. Зарубежные инвестиции создают инструмент, с помощью которого формируются прямые, стабильные и долговременные связи между странами, без которых невозможно передовое производство наукоемких товаров. Именно этот факт побуждает правительства всех лидирующих экономик, не исключая Россию, учитывать общие мировые тенденции на глобальном рынке капитала.

Сегодня рынок ПИИ становится все более сложным и конкурентным, как никогда остро ощущается нехватка инвестиционных ресурсов для диверсификации экономики и структурной трансформации. Потребность России в прямых иностранных инвестициях составляет 10–12 млрд долл. США в год при этом ежегодно привлекается лишь 2–4 млрд долл. США, что не более 5 % общего объема инвестиций в экономику страны. В развитых странах доля прямых иностранных инвестиций составляет 40–50 % [44, с. 250], в РФ преобладают портфельные инвестиции, хотя более половины предприятий производственного сектора России в 2013 г. имели опыт привлечения зарубежных прямых инвестиций, поэтому трудно переоценить их важность для российской экономики.

Исходя из опыта развитых стран, масштабный экономический рост возникает при норме инвестирования в 30–40 %. Норма инвестирования в экономику России составляет не более 20 %. Таким образом, инвестиции в России, с одной стороны, не обеспечивают полноценного воспроизводства основного капитала, а, с другой, – отводят российской экономике роль источника первичных ресурсов для мировой экономики. России нужен радикально новый подход к развитию экономики,

означающий переориентацию с топливно-сырьевой на наукоемкую и инновационную специализацию, способный принести реальные экономические результаты.

В научном сообществе до сих пор ведется активная дискуссия относительно неоднозначного влияния прямых иностранных инвестиций на экономику принимающей страны [18; 20; 22; 26; 27; 29; 30; 32; 35–41; 48–49; 51–61; 65; 71].

С одной стороны, происходящее усиление интеграционных процессов в условиях глобализации делает иностранные инвестиции важным источником пополнения инвестиционных ресурсов практически любой национальной экономики. Опыт Китая, Вьетнама, Индии, Бразилии, Южной Кореи и других стран наглядно показывает положительное влияние зарубежных инвестиций на национальную экономику.

С другой стороны, многие исследователи выявили негативное воздействие иностранных инвестиций на национальную экономику. Например, потоки зарубежных инвестиций в экономику РФ в большинстве случаев имеют сырьевую направленность, размещаются в отраслях с продукцией, обладающей низкой добавленной стоимостью. Россия теряет значительный ПИИ-потенциал в пользу своих основных конкурентов: Китая, Индии, Мексики. По итогам 2018 г. ЦБ РФ зафиксировал рекордный отток инвестиций из капитала российских компаний (6,46 млрд долл. США) за всю историю статистических наблюдений с 1997 г. В РФ возросли политические риски, в т.ч. санкционного характера.

Проблемы привлечения прямых иностранных инвестиций в последние годы разрабатывали такие российские экономисты, как Л. И. Абалкин, В. Д. Андрианов, А. З. Астапович, О. Т. Богомолов, М. М. Богуславский, А. В. Грачев, Л. М. Григорьев, Р. С. Гринберг, В. М. Лебедев, С. А. Манежев, Л. В. Новоселова, В. Ю. Пресняков, Б. М. Смитиенко, И. А. Спиридонов, Б. П. Супрунович, Я. Уринсон, И. П. Фаминский, А. Н. Шохин, Е. Л. Яковлева, Е. Г. Ясин и др. Проблематика большинства исследований связана с доказательствами выгоды для России использовать иностранный капитал, а также с необходимостью устранить препятствия для ПИИ.

Цель работы состоит в изучении влияния зарубежных инвестиций на посткризисную экономику России. Для достижения указанной цели были поставлены и решены следующие задачи:

- определить роль зарубежных инвестиций в развитии национальной экономики;
- ознакомиться с особенностями правового регулирования ПИИ в России, определить соответствует ли оно мировой практике;
- изучить возможные положительные и отрицательные эффекты от иностранных инвестиций на национальную экономику принимающей страны;
- изучить методологию статистического учета и анализа иностранных инвестиций по материалам международных организаций;
- выполнить анализ динамики, направлений и структуры зарубежных инвестиций в посткризисную экономику РФ;
- оценить влияние прямых иностранных инвестиций на развитие регионов России;
- сформулировать основные направления повышения инвестиционной привлекательности экономики России.

Объектом исследования выступают зарубежные инвестиции в России.

Предмет исследования – финансово-экономические отношения, возникающие в процессе привлечения зарубежных инвестиций в экономику РФ.

Методологическую основу работы составил системный подход. Также использовались методы единства исторического и логического, сравнительного анализа, индукции и дедукции, экономико-математического моделирования, а также позитивный и нормативный подходы.

Научная новизна работы заключается:

- в выявлении роли зарубежных инвестиций в национальной экономике;
- в выделении этапов формирования законодательства об иностранных инвестициях в России;
- в выявлении характерных черт этапов и оценке соответствия российского законодательства международной практике привлечения ПИИ;

- в выполненном анализе динамики, географическом распределении и структуры зарубежных инвестиций в посткризисную экономику РФ в период 2013–2019 гг.;

- в оценке влияния прямых иностранных инвестиций на развитие регионов России;

- в разработке мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности российской экономики для притока ПИИ с учетом мирового опыта.

Теоретическая и практическая значимость работы состоит в выявлении роли зарубежных инвестиций в национальной экономике и оценке их влияния на посткризисную экономику РФ.

По теме магистерской диссертации опубликованы 4 работы.

Глава 1 Роль зарубежных инвестиций в развитии национальной экономики

1.1 Иностранные инвестиции: понятие, виды, правовое регулирование в РФ

Международное движение капитала является одной из основных форм международных экономических отношений и в настоящее время оказывает все более существенное влияние на развитие как национальной, так и мировой экономики в целом. Поскольку экономическая деятельность приобрела более глобальный характер, инвесторы все активнее обращаются к внешним источникам финансирования. Подобные экономические отношения требуют пристального внимания и правового регулирования.

Мировая практика показывает, что все стимулирующие мероприятия оказываются успешными только тогда, когда институциональные условия инвестиционного климата благоприятны и обеспечена правовая защита инвесторов.

Правовое регулирование зарубежных инвестиций в России охватывает большой спектр вопросов, возникающих в процессе инвестиционной деятельности, определяет основные объекты, субъекты, источники инвестирования, обеспечивает правовую защиту иностранных инвестиций, описывает возможные стимулы для привлечения зарубежных инвестиций в национальную экономику.

В РФ правовое регулирование иностранных инвестиций осуществляется на основании следующих нормативно-правовых актов:

- Федеральный закон от 30.12.1995 № 225-ФЗ (ред. от 27.07.2018) «О соглашениях о разделе продукции» [3];
- Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 27.12.2019) «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.03.2020) [4];
- Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. 02.08.2019) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [5];

- Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ (ред. 27.12.2018) «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» [6];
- Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ (ред. 31.05.2018) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» [7];
- Федеральный закон от 22.07.2005 № 116-ФЗ (ред. 18.07.2017) «Об особых экономических зонах в Российской Федерации» [8];
- Федеральный закон от 26.07.2006 № 135-ФЗ (ред. 01.03.2020) «О защите конкуренции» [9];
- Федеральный закон от 29.04.2008 № 57-ФЗ (ред. 28.11.2018) «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» [10];
- Федеральный закон «О территориях опережающего социально-экономического развития в Российской Федерации» от 29.12.2014 № 473-ФЗ [11];
- Федеральный закон от 04.06.2018 № 127-ФЗ «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств» [12];
- Федеральный закон от 03.08.2018 № 290-ФЗ (ред. 26.11.2019) «О международных компаниях» [13];
- Федеральный закон от 03.08.2018 № 291-ФЗ (ред. 26.11.2019) «О специальных административных районах на территориях Калининградской области и Приморского края» [14];
- Постановление Правительства РФ от 16.07.2015 № 708 (ред. 16.12.2017) «О специальных инвестиционных контрактах для отдельных отраслей промышленности» [15] и др.

Именно в правовых документах закреплены юридические ключевые термины:

- иностранная инвестиция – вложение иностранного капитала, осуществляемое иностранным инвестором непосредственно и самостоятельно, в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, в том

числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации [7];

– прямая иностранная инвестиция, рассматриваемая в таких формах как:

1) приобретение иностранным инвестором не менее 10 процентов доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории Российской Федерации в форме хозяйственного товарищества или общества в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации;

2) вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории Российской Федерации;

3) осуществление на территории Российской Федерации иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, указанного в разделах XVI и XVII единой Товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности Таможенного союза в рамках ЕврАзЭС, таможенной стоимостью не менее 1 млн руб. [7].

Большинство западных экономистов различают три типа притоков зарубежных инвестиций:

– прямые иностранные инвестиции;

– портфельные инвестиции;

– другие финансовые потоки или прочие инвестиции (в основном торговые и прочие кредиты, банковские вклады и др.) [42, с. 141].

Согласно определению Эталонного понятия в окончательном варианте, данному Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), «прямые иностранные инвестиции (ПИИ) – это вид международных инвестиций, совершенных резидентами в одной стране (прямым инвестором) с целью реализации своей долговременной заинтересованности в предприятии (предприятии-реципиенте прямых инвестиций), которое является резидентом страны, отличной от страны местонахождения [2, с. 11].

В методологии МВФ и Всемирного банка «прямые иностранные инвестиции – это форма участия иностранного капитала в реализации инвестиционных проектов на территории государства-реципиента инвестиций, которая представляет собой долгосрочные капиталовложения иностранного инвестора в производственные, торговые и иные коммерческие предприятия с целью получения прибыли» [77]. Данные определения не противоречат друг другу, а отражают факт применения единой терминологии.

Предприятием-реципиентом прямых инвестиций является предприятие, расположенное в одной стране, в котором инвестор, являющийся резидентом другой страны, владеет, непосредственно или опосредовано, 10 % или более голосующих акций или эквивалентом, дающим право на аналогичную долю при голосовании [2, с. 12].

Таким образом, предприятиями-реципиентами прямых инвестиций являются:

- дочерние компании, в которых инвестор владеет более чем 50 % голосующих акций (или эквивалентом, дающим право на аналогичную долю при голосовании);
- ассоциированные компании, в которых инвестор контролирует не менее 10 % голосующих акций (или эквивалент, дающий право на аналогичную долю при голосовании), но не более 50 %;
- квази-юридические лица, т.е. отделения или филиалы, которые фактически на 100 % принадлежат материнским компаниям – инвесторам [2, с. 51].

Предприятия-партнеры – это предприятия, которые либо вообще не владеют акциями друг друга, либо владеют ими в количествах, не достаточных для того, чтобы оказывать влияние в рамках отношений прямого инвестирования, но имеют общую материнскую компанию [2, с. 57].

Данные определения были приняты ОЭСР в 2008 г. в окончательном варианте с целью установления общемирового стандарта для статистики прямых иностранных инвестиций, полностью соответствуя базовым принципам МВФ по составлению платежного баланса и определению международной инвестиционной позиции, а также экономической концепции системы национальных счетов. В

указанном документе дается также исчерпывающий глоссарий по теме «Иностранные прямые инвестиции».

Мотивация прямого инвестора – установление долгосрочных отношений с предприятием-реципиентом прямых инвестиций таким образом, чтобы прямой инвестор смог оказывать значительное влияние на управление предприятием.

Долговременный интерес проявляется тогда, когда прямой инвестор владеет, не менее чем 10 % голосующих акций на предприятии-реципиенте прямых инвестиций. Процесс прямого инвестирования позволяет также получить прямой доступ к финансовым ресурсам компании-реципиента. Прямые инвестиции могут также позволить прямому инвестору получить доступ к экономике предприятия-реципиента, чего в противном случае он не смог бы сделать. Цели прямых инвестиций отличаются от целей портфельных инвестиций, при которых инвесторы обычно и не стремятся оказывать влияние на управление предприятием» [2].

«Иностранный прямой инвестор – это субъект (институциональная единица), являющийся резидентом одной страны, который приобрел, либо непосредственно, либо опосредованно, по крайней мере, 10 % голосующих акций компании (предприятия) или эквивалент таким акциям в не инкорпорированном предприятии, которое является резидентом другой страны. Прямой инвестор может быть отнесен к любому сектору экономики и может быть любым из нижеследующих:

- физическим лицом;
- группой родственных физических лиц;
- инкорпорированным или не инкорпорированным предприятием;
- государственным или частным предприятием;
- группой связанных между собой предприятий;
- государственным органом;
- организацией собственников, организацией, управляющей доверительной собственностью или иной общественной организацией;
- любым сочетанием перечисленных выше» [2, с. 50].

Основной целью иностранного инвестора является максимизация прибыли за счет вложений в такие отрасли других стран, которые имеют большую доходность по сравнению со страной выхода капитала.

ПИИ в целом должны быть достаточно крупными и долгосрочными для того, чтобы позволить иностранному инвестору установить эффективный контроль над управлением инвестируемым предприятием и обеспечить его долговременную заинтересованность в успешном функционировании и развитии этого предприятия. При этом длительный срок капиталовложений в рамках ПИИ ограничивает для инвесторов возможности быстрого ухода с рынка и тем самым усиливает к ним интерес стран-импортёров ПИИ.

Во многих странах реализация инвестиционных проектов с участием иностранного капитала регулируется законодательно, а в структуре исполнительной власти, как правило, присутствует государственный орган, ответственный за выработку и реализацию государственной политики в области инвестиций.

В ходе исследования были выделены и рассмотрены этапы формирования законодательства об иностранных инвестициях в России, дана их характеристика (таблица А.1 приложения А).

На первом этапе формирования законодательства об иностранных инвестициях (1991–1996 гг.) в российской экономике проводились глубокие экономические преобразования командно-административной системы хозяйствования в рыночную. Либерализация внешнеэкономической деятельности и широкомасштабная приватизация государственной собственности осуществлялась в условиях практического отсутствия инфраструктуры финансового рынка, правового поля и развитого законодательства, обеспечивающих защиту прав инвесторов.

В тот временной период законодатель не проводил различий между регулированием прямых и портфельных зарубежных инвестиций, в то время как мотивы данных вложений весьма различны. При осуществлении прямого инвестирования инвестор сохраняет контроль за вложенными им средствами; он либо создает собственное производство за границей, либо покупает контрольный пакет акций зарубежной компании и, таким образом, участвует в управлении

предприятием, созданным с его участием, в то время как при портфельном инвестировании инвестор осуществляет вложения, связанные с покупкой ценных бумаг зарубежных компаний, и заинтересован лишь в получении дохода от вложенного капитала, не участвуя в управлении предприятием. Таким образом, мотивы указанных инвесторов различны.

Так как страна нуждалась в огромных финансовых ресурсах для проведения экономических реформ, то бытовало мнение, что необходимо предоставить льготный режим для иностранных инвестиций, заведомо ставя в неравные конкурентные условия национального инвестора. Все это привело к появлению фирм-однодневок для целей вывоза капитала. Отсутствовало осознание спекулятивного характера портфельных инвестиций. В связи с этим не контролировался приток спекулятивного капитала, цель которого получение дохода.

На данном этапе в РФ так же не было ясного понимания социально-экономических выгод от прямых иностранных инвестиций, их побаивались. К участию в приватизации для создания совместных предприятий в реальном секторе иностранный капитал активно не привлекался, хотя уже многими экономистами доказано, что только такие совместные предприятия в реальности оказались конкурентоспособными, эффективными, успешными по сравнению с теми предприятиями, которые приватизировались трудовыми коллективами. Исследования, проведенные А. Муравьевым, Л. Савулькиным и М. Сульманом, показали, что в России наиболее конкурентоспособны новые, вновь создаваемые предприятия и предприятия с участием иностранного капитала [44].

В начале 1990-х г. иностранные инвесторы были допущены в стратегически важные отрасли российской экономики, получили доступ к сырью, природным ресурсам. На наш взгляд, иностранный капитал может иметь доступ во все сферы экономики (за исключением тех, которые находятся в государственной монополии) без ущерба для национальных интересов. Отраслевые ограничения должны распространяться только на прямые иностранные инвестиции. Их приток следует ограничить в отрасли, связанные с непосредственной эксплуатацией национальных природных ресурсов (например, добывающие отрасли, вырубка леса, промысел

рыбы), в производственную инфраструктуру (энергосети, дороги, трубопроводы и т.п.), телекоммуникационную и спутниковую связь. Подобные ограничения закреплены в законодательствах многих развитых стран, в частности США.

В перечисленных отраслях целесообразно использовать альтернативные прямым иностранным инвестициям формы привлечения зарубежного капитала. Это могут быть кредиты и займы, концессии. Несмотря на то, что они увеличивают бремя государственного долга, привлечение их было бы оправданным, во-первых, с точки зрения соблюдения национальных интересов, а, во-вторых – с позиции быстрой окупаемости капиталовложений в названные сферы.

Второй этап развития законодательства о зарубежных инвестициях (1996–2000 гг.) способствовал формированию инфраструктуры рынка портфельных инвестиций, системы органов государственного регулирования рынка финансовых услуг, развитие институтов этого рынка. Законодательство в целом не способствовало привлечению стратегических инвесторов, заинтересованных в долгосрочном и надежном размещении капитала и только после дефолта 1998 г. был осознан спекулятивный характер портфельных инвестиций, которые будоражили финансовый сектор экономики, не способствуя капиталовложениям в реальное производство. После 1998 г. законодатель начал проводить различия между прямым и портфельным инвестором, что выразилось в принятии новой редакции Федеральных законов «Об иностранных инвестициях в РФ» [7] и «Об инвестиционной деятельности в РФ» [5].

На третьем этапе (2001–2008 гг.) законодательство было направлено на развитие института защиты прав инвесторов, а также в сторону диверсификации форм и способов осуществления инвестирования.

Большое внимание уделено прямым иностранным инвестициям, осознав их благотворное влияние на национальную экономику, рассматривая как фактор экономического роста. Осознан высокий внутренний конкурентный потенциал совместных предприятий, а проводимые ими маркетинговые исследования на высоком профессиональном уровне позволили практически безошибочно найти свою рыночную нишу, укрепить конкурентные позиции и работать на долгосрочную

перспективу. Крупнейшие мировые лидеры пищевой индустрии Данон, Эрманны, Кампина, Кока-Кола, Пепси-Кола, Нестле и др., открыв свои филиалы или совместные предприятия на обширной территории России, до сих пор демонстрируют достаточно высокую конкурентоспособность.

На 1 января 2001 г. зарегистрировано 57,8 тыс. предприятий малого бизнеса с участием иностранного капитала, 21,6 % из которых заняты в производстве [44, с. 253]. С 2005 г. акцент сделан на создание особых экономических зон, применение национального режима к иностранным инвесторам.

На современном этапе (2008 г. – по настоящее время) становится очевидным, что фактор правовой среды является самым значимым для иностранного инвестора. Правовая инвестиционная среда предполагает не только наличие специального инвестиционного законодательства, но и практики правоприменительной деятельности, а также доступности и прозрачности судебного механизма защиты нарушенных прав иностранного инвестора [67, с. 71].

В РФ на современном этапе формирования правового регулирования ПИИ происходит стирание различий в регулировании иностранных и национальных инвесторов; усиление влияния роли и значения международных механизмов и адаптации к ним внутренних институтов, обеспечивающих защиту прав инвесторов. Активно обсуждается вопрос о разработке и принятии инвестиционного кодекса РФ [67, с. 69].

Важным шагом в привлечении иностранных инвестиций стало приведение законодательной базы в соответствие с мировой практикой, введение мер по обеспечению национальной и экономической безопасности в части контроля за иностранным капиталом в оборонной промышленности и других стратегических отраслях, защита ключевых национальных технологий и ноу-хау. В эпоху промышленной революции для обеспечения конкурентоспособности страны необходимо формирование научно-исследовательских центров, особых экономических зон, территорий опережающего развития для притока ПИИ.

Россия на современном этапе столкнулась не только с последствиями мирового финансового и национального структурного кризисов, но и с новыми

международными вызовами. После аннексии Крыма в 2014 г., резкого снижения цен на нефть, введения международных экономических санкций против РФ и ответными контрсанкциями проблемы прямых иностранных инвестиций встали на повестке дня в нашей стране наиболее остро.

1.2 Положительные и отрицательные эффекты воздействия иностранных инвестиций на национальную экономику

Инвестиции играют важную роль в функционировании и развитии национальной экономики. Изменения количественных соотношений инвестиций оказывают влияние на объемы общественного производства и занятости, структурные изменения, развитие отраслей и сфер экономики. Когда все внутренние источники инвестирования уже задействованы, страны прибегают к ввозу капитала, как в ссудной, так и предпринимательской форме.

Ссудный капитал существует в виде займов, кредитов и приносит владельцу ссудный процент. Предпринимательский капитал ввозится в виде прямых и портфельных инвестиций. Любая страна, прежде всего, заинтересована в притоке прямых иностранных инвестиций, т.к. они непосредственно направляются в реальный сектор национальной экономики, выгоды и преимущества от ПИИ наиболее существенны для страны-реципиента.

Огромную роль в притоке иностранного капитала, особенно, в экономику слаборазвитых стран в виде финансовой и технологической помощи играют транснациональные компании (ТНК). На сегодня ТНК развили огромную сеть по всему миру, состоящую примерно из 80 тыс. различных глобальных компаний с 800 тыс. филиалов. Конференция ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД) сообщает, что в настоящее время на транснациональные корпорации приходилось около 2/3 мирового притока ПИИ.

Приток ПИИ осуществляется посредством инвестирования в долгосрочные проекты транснациональных корпораций (ТНК) в стране-реципиенте, беря на себя определенные риски. Многие ТНК в силу своей финансовой мощи имеют доступ к

дешевым ресурсам из собственных внутренних источников компании, внутрикорпоративным займам и финансовым ресурсам на международных рынках капиталов, недоступным фирмам принимающей страны.

Многочисленными исследованиями в экономической литературе доказано, что выгоды и преимущества от прямых иностранных инвестиций для принимающей страны могут быть значительными.

Так, приток ППИ оказывает прямое влияние на национальную экономику в целом и иллюстрирует:

- рост инвестиций и повышение инвестиционной активности в национальной экономике, т.к. ППИ рассматривается как важный источник капитала в принимающей стране (так, ППИ дополняют внутренние инвестиции и по исследованиям Е. Боренжстейна увеличение объема притока ППИ на один доллар связано с увеличением общих инвестиций в экономику страны-реципиента более, чем на один доллар);
- через мультипликатор рост инвестиций провоцирует рост ВВП, экономический рост;
- приток технологий и инноваций как в производственные процессы, так и в готовый продукт, передачу ноу-хау, передового управленческого опыта, более совершенной организационной практики, повышение общих стандартов (так, многочисленные исследования ПИИ показали, что передача технологий и ноу-хау через ПИИ положительно повлияла на производительность труда и экономический рост в принимающих странах) [42, с. 142];
- увеличение экспорта за счет роста общественного производства высококонкурентных товаров и стимулирование международной торговли;
- улучшение платежного баланса страны (получение выгод от первоначального притока капитала, улучшения состояния текущего счета платежного баланса страны-реципиента);
- стимулирование конкуренции на внутреннем рынке, способствующей росту производительности ресурсов, снижению цен, более эффективному распределению и использованию ресурсов;

- увеличение налоговых поступлений в бюджет за счет деятельности совместных предприятий и деятельности МНК в принимающей стране;
- увеличение занятости, сокращение безработицы, создание новых рабочих мест на совместных с зарубежным капиталом предприятиях;
- увеличение совокупного спроса;
- мультипликативный эффект, способствующий развитию родственных и смежных отраслей национального производства;
- повышение эффективности производства и расширение рынков сбыта благодаря инновациям, улучшению организации и управления производством и сбытом, углубленным маркетинговым исследованиям, внедрению схем промышленной логистики и т.д.

Помимо прямых экономических выгод ПИИ оказывают косвенное положительное воздействие на национальную экономику страны-реципиента:

- повышение ее имиджа и усиление конкурентных позиций в мировой экономике за счет формирования прямых, стабильных и долговременных связей между странами, продвижения продукции национального производства на мировые рынки;
- состояние окружающей среды путем организации в стране новых производств с более совершенными, экологически чистыми технологиями;
- стимулирование развития национальных предприятий, повышение качества выпускаемой ими продукции за счет копирования и дальнейшего усовершенствования технологий;
- социальное положение граждан в принимающей стране за счет обеспечения социально ответственной корпоративной политики,
- формирование интеллектуального капитала за счет обучения, передачи знаний и различных навыков местному персоналу, повышение его квалификации;
- уровень средней заработной платы и повышение уровня жизни граждан в стране-реципиенте за счет выплаты более высокой заработной платы сотрудникам совместных и/или дочерних предприятий ТНК;

- вторичную занятость, когда рабочие места создаются у местных поставщиков, дистрибьютеров, субподрядчиков, взаимодействующих с ТНК в принимающей стране и поставляющих им запасные части, комплектующие, полуфабрикаты и т.п.;

- снижение издержек производства за счет применения более совершенных технологий и высокой конкуренции на внутреннем рынке.

ПИИ, содействуя модернизации промышленности, сферы услуг и сельского хозяйства, позволяют снизить зависимость страны от экспорта сырья и импорта высокотехнологичных продуктов, увеличить в нем долю продукции с высокой добавленной стоимостью. Это не только повышает доходы страны-реципиента от внешнеэкономической деятельности, но и обеспечивает ее экономическую безопасность, ослабляет ее зависимость от колебаний мировых цен на энергоносители, способствует экономическому росту, придавая ему необходимую устойчивость.

Иностранный капитал способен насыщать принимающую экономику остродефицитной, не выпускавшейся прежде продукцией, предназначенной для модернизации ее производственной базы, формировать современную модель потребления, поощрять конкуренцию, причем цивилизованные ее формы и методы, привносить и совершенствовать рыночные методы хозяйствования в странах с экономикой переходного периода [44, с. 255].

Однако приток иностранного капитала создает и ряд угроз экономической безопасности страны, которые необходимо предотвращать: усиление сырьевой направленности экономики, торможение структурной перестройки, контроль иностранных инвесторов над стратегическими предприятиями с целью устранения конкурентов, переключение инвестиционного спроса на зарубежных производителей, отключение отечественной прикладной науки от процесса инноваций и усиление технологической зависимости от других стран, нарастание неравенства в доходах в силу роста заработной платы на объектах ПИИ.

Прямые инвестиции зачастую не ведут к улучшению структуры накопления и производства в принимающей стране, поскольку иностранные фирмы,

руководствуясь теорией жизненного цикла продукции, переводят за рубеж преимущественно те технологии и то оборудование, которые в их стране утратили статус новейших.

Нередки случаи создания совместного предприятия с последующей арендой зарубежным партнером как раз тех производственных площадей, где национальная компания выпускает свою вполне конкурентоспособную продукцию. Важно иметь в виду и то, что, если при одних обстоятельствах импортируемый капитал и производимая им продукция служат добавлением к внутренним инвестициям и общественному продукту, то при других они играют по отношению к ним замещающую, конкурирующую роль. Работая на замещение импорта товаров лишь частично, иностранные инвесторы нередко переносят в экономику страны-реципиента производство как раз той продукции, которая конкурирует с местной. Такая конкуренция, не сдерживаемая таможенными барьерами и количественными ограничениями, становится еще более разрушительной. Именно таким способом в 1990-е гг. иностранные инвесторы практически отобрали у российских товаропроизводителей внутренние рынки видео- и аудиопродукции, пива, сигарет, а также преобладающую часть рынков косметических, фармацевтических изделий, товаров бытовой химии и т.п.

Зачастую банкротство национального процветающего предприятия осуществляется иностранцами при активной поддержке местной элиты, заинтересованной в личном обогащении.

Во многих развитых и развивающихся странах существуют ограничения на приток иностранного капитала в отрасли, непосредственно связанные с эксплуатацией национальных природных ресурсов, в некоторые сферы производственной инфраструктуры, телекоммуникационную и спутниковую связь.

С точки зрения национальной и экономической безопасности страны, а также повышения ее конкурентоспособности необходимо поощрять иностранные инвестиции в производства, требующие значительных финансовых вливаний с длительным сроком окупаемости, пока не интересные для частного капитала национальной экономики страны-реципиента; в отрасли, где норма прибыли ниже

средней, но приоритетные с точки зрения структурной перестройки экономики страны, а также необходимо законодательно определить перечень стратегических с точки зрения национальной безопасности производств, «закрытых» для иностранных инвестиций. Например, это могут быть отрасли, находящиеся исключительно в государственном секторе, а их функционирование связано с безопасностью государства: оборона, ВПК, добыча и переработка драгоценных металлов, производство наркотических и ядовитых веществ, СМИ, национальные и исторические памятники (недвижимость).

В качестве отрицательного эффекта иностранных инвестиций для национальной экономики можно назвать также лоббирование интересов ТНК, ее активное влияние на внешнюю политику принимающей страны, конфликты с правительством, что в итоге оказывает влияние на межгосударственные отношения.

В связи с этим в «Докладе о мировых инвестициях-2019» отмечается, что в странах-реципиентах в последнее время вводятся новые меры национальной инвестиционной политики, которые свидетельствуют о более критическом отношении к иностранным инвестициям.

В 2018 г. около 55 стран приняли по меньшей мере 112 мер, затрагивающих иностранные инвестиции. Более трети из них были связаны с введением новых ограничений или правил, что является самым высоким показателем за последние два десятилетия. Они отражали, главным образом, обеспокоенность, связанную с соображениями национальной безопасности, продажей в иностранную собственность важнейших объектов инфраструктуры, ключевых технологий и других важных бизнес-активов. Кроме того, по регулятивным или политическим причинам было аннулировано или заблокировано не менее 22 крупных сделок слияний и поглощений, что в два раза больше, чем в 2017 г. [73].

1.3 Методология статистического учета и анализа иностранных инвестиций

Данные по прямым иностранным инвестициям рассчитываются и публикуются различными международными организациями, такими как Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Евростат, Европейский центральный банк (ЕЦБ), Всемирный банк, Международный валютный фонд (МВФ) и Конференция ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД).

Основу данных о ПИИ в экономиках разных государств составляют ежегодные выпуски статистических отчетов серий «*Balance of Payments Statistics*» МВФ, «*World Development Indicators*» («Показатели мирового развития») Всемирного Банка, «*World Investment Report*» ЮНКТАД, «*Foreign Direct Investment*» («Прямые иностранные инвестиции»), ежегодно публикуемый как «Рейтинг стран мира по уровню прямых иностранных инвестиций», а также ежегодные экономические отчеты национальных статистических институтов.

Отличия в том, что статистика ПИИ, публикуемая ОЭСР и Евростатом:

- в целом, базируется на общих основах предоставления подробных статистических данных по ПИИ;
- совпадает, поскольку используется одна и та же система сбора и обработки информации.

Статистика ПИИ, публикуемая МВФ и ЕЦБ, исходит из того, что ПИИ являются функциональной категорией платежного баланса. Прямые инвестиции являются одной из пяти категорий финансовых счетов в платежном балансе, характеризующих международную финансовую позицию страны. Доходы от прямых инвестиций представляют собой подраздел дохода от инвестиций по счету текущих операций. Данные для платежного баланса и определения международной инвестиционной позиции представляются в виде укрупненных агрегированных показателей по основным подразделам этих счетов. Исследуются ПИИ по институциональным секторам, по инструментам прямых инвестиций (по принципу активов/пассивов) и др.

В мировой практике статистика по прямым иностранным инвестициям включает три отдельных вида статистической отчетности:

- инвестиционные позиции – накопленный объем ПИИ;
- финансовые операции – чистый приток или отток капитала с данными по активам (приобретения минус продажи/выкуп) и пассивам (долги минус выплаты по ним), представленные отдельно по инструментам: акции и долговые обязательства в определенный отчетный период – год, квартал, месяц;
- движение совокупных доходов между предприятиями, которые связаны между собой отношениями в рамках ПИИ, т.е. доходы прямых инвесторов и предприятий-реципиентов прямых инвестиций.

Источником доходов от ПИИ являются акции, т. е. фактически прибыль, которую генерирует предприятие за отчетный период, состоящая из распределенных доходов (дивидендов), а также нераспределенных доходов, которые считаются как реинвестиция доходов в данное предприятие; и долговые обязательства, т. е. проценты по внутрифирменным займам, торговым займам и прочим видам долгов.

Рассмотрим методологию статистического учета и анализа иностранных инвестиций, отраженную в четвертом издании окончательного варианта «Эталонного определения ОЭСР для иностранных прямых инвестиций» (2008 г.).

Показатели ПИИ являются очень информативными, полезными для анализа краткосрочных и долгосрочных тенденций. Своевременные оценки состояния зарубежных инвестиций дают возможность проводить мониторинг текущего состояния национальной экономики. Анализ долгосрочной динамики показателей инвестиционной активности вносит большой вклад в оценку привлекательности страны на глобальных рынках и конкурентоспособности хозяйствующих субъектов, т. е. прямых инвесторов-нерезидентов и предприятий-реципиентов ПИИ.

Различные международные организации публикуют следующие показатели ПИИ: по направлениям инвестиций; по их составным элементам; в разбивке по странам-партнерам; по сферам экономики, а также набор индикаторов ПИИ, по которому можно оценить степень влияния глобализации на национальную экономику.

Показатели ПИИ по направлениям инвестиций включают:

- поток инвестиций из одной страны в другую, т. е. из страны инвестора в страну, где расположено предприятие-реципиент прямых инвестиций (дочерняя фирма, предприятие-партнер, филиал или отделение), которое получает инвестиции;
- обратные инвестиции, т. е. инвестиции предприятия-реципиента в компанию прямого инвестора, но при этом доля приобретаемых голосующих акций составляет менее 10 % капитала (не достаточно для того, чтобы считать эту операцию прямыми инвестициями как таковыми);
- акции и долговые инструменты.

Анализ входящих и исходящих ПИИ по их составным элементам, а именно, акциям, реинвестиции прибыли (совместно с акциями для данных по позициям) и долговым обязательствам позволяет более точно выявить тенденции в развитии ПИИ и определить природу инвестиций.

Показатели ПИИ в разбивке по странам-партнерам дают информацию о географическом распределении инвестиций, т. е. показывают страну происхождения инвестиций и принимающую страну. Эта информация весьма полезна при любом сравнительном анализе для определения инвестиционной привлекательности страны или группы стран, а также для составления аналитических индикаторов, таких как индикаторы глобализации.

Показатели ПИИ по сферам экономики классифицированы в соответствии со сферой деятельности предприятия-реципиента прямых иностранных инвестиций. Эти данные позволяют рассчитать индикаторы по глобализации рынков.

Наибольший интерес, в особенности, при структурном анализе, представляет перекрестная разбивка данных по ПИИ по странам-партнерам и по сферам экономики.

С помощью набора индикаторов ПИИ можно оценить степень влияния глобализации на национальную экономику. Он дает возможность проводить сопоставления по странам на основе сравнительной важности ПИИ и включает

данные финансовых потоков; потоков перемещаемых доходов; позиций по ПИИ, выраженных в процентном отношении к валовому внутреннему продукту (ВВП).

Таким образом, объем международных инвестиций, совершенных с целью получения долговременной выгоды в рассматриваемой стране или за ее пределами, финансовые потоки ПИИ (входящих и исходящих), выраженные в процентном отношении к ВВП и др. отражают степень глобализации экономики, которая базируется на экономическом климате в данный период времени и фиксирует все существенные изменения за этот период, а также сравнительную важность процессов глобализации для рассматриваемой страны либо инвестиций в целом, либо по секторам экономики.

Эти показатели дают общее представление о привлекательности экономики (как для внутренних, так и для внешних инвесторов), а также сфер экономики для новых инвестиций. Рост указанных показателей означает повышение доли иностранных инвестиций и, тем самым, повышение сравнительного влияния процессов глобализации на экономику. Во многих странах данные о потоках ПИИ представляются ежеквартально или ежемесячно с целью обеспечить своевременный мониторинг ПИИ и их влияния на национальную экономику.

Отношение позиции по входящим инвестициям к ВВП показывает весомость иностранной собственности (или степень иностранного присутствия) в экономике. Отношение позиции по исходящим инвестициям к ВВП показывает весомость хозяйствующих субъектов рассматриваемой страны (или степень их присутствия) в экономике других стран. Они также иллюстрируют, соответственно, степень зависимости национальной экономики от экономики других стран и уровень проникновения хозяйствующих субъектов страны на внешние рынки. Сравнение результатов, полученных по входящим и исходящим ПИИ, отражает сравнительную важность страны как экспортера или реципиента ПИИ.

Результаты расчетов указанных показателей отражают процесс глобализации экономики, оценивают вклад страны-экспортера капитала и принимающей страны, а также сфер экономики в процесс глобализации экономики через уровень внешней финансовой экспансии и зависимость от финансовых потоков из-за границы.

Показатель по странам – экспортерам – источникам инвестиций и по странам – реципиентам показывает, как меняется доля отдельных стран как источников прямых инвестиций (исходящие инвестиции для страны, предоставляющей отчетность) или как реципиентов прямых инвестиций (входящие инвестиции от нерезидентов для страны, представляющей отчетность).

Показатели, базирующиеся на данных о потоках ПИИ, дают возможность анализировать изменения в рамках отрезка времени, тогда как показатели, базирующиеся на позициях по ПИИ, показывают структурные сдвиги за определенный период времени.

Анализ по географическим направлениям инвестиций может быть проведен более глубоко путем определения доли составных элементов акционерного капитала, приобретенного в рамках ПИИ, в этих инвестициях в разбивке по странам. Изменения в этих показателях свидетельствует об увеличении или уменьшении вклада в процесс глобализации принимающей страны или страны – экспортера капитала.

Показатель, основанный на доходах от акций по ПИИ, дает информацию о прибыльности предприятий-реципиентов прямых инвестиций. Так, если норма прибыли по входящим ПИИ повышается, то это означает, что предприятия-реципиенты прямых инвестиций в данной стране становятся более прибыльными, привлекательными, а значит более конкурентно-способными для инвесторов.

Таким образом, методология статистического учета и анализа иностранных инвестиций:

- позволяет определить источники происхождения и направления этих инвестиций, т.е. идентификацию стран-партнеров;
- оценить степень влияния глобализации на национальную экономику;
- рассчитать вклад страны-экспортера капитала в экономику принимающей страны, а также влияние сфер национальной экономики с участием ПИИ в процесс глобализации.

После мирового экономического кризиса 2008 г. произошли существенные изменения на мировом рынке капитала. С наступлением мирового финансового

кризиса 2008 г. объем мировых ПИИ сократился примерно на 30 %. Доля развитых стран существенно сократилась, а доля развивающихся стран в глобальных ПИИ увеличилась до рекордных 54 % [73], несмотря на непрекращающееся влияние мирового финансового и экономического кризиса и долгового кризиса в Европе. Объем международных инвестиций в новые проекты в сфере НИОКР высок и постоянно растет.

Мировой рынок капитала в условиях возрастающей глобализации стал сложным и высококонкурентным. Это спровоцировало взрывной рост использования особых экономических зон (ОЭЗ) в качестве ключевых инструментов национальной политики для привлечения инвестиций в реальный сектор экономики. За последние пять лет во всем мире было создано более 1000 таких зон, и, по подсчетам ЮНКТАД, в ближайшие годы их число увеличится по меньшей мере на 500 [73].

В 2017 г. по сравнению с 2016 г. по данным ЮНКТАД глобальные потоки ПИИ сократились на 23 %. В 2018 г. сократились еще на 13 % до 1,3 трлн долл США. Со времени мирового финансового кризиса это самый низкий уровень. Основная причина – налоговая реформа в США 2017 г. и репатриация МНК накопленной за рубежом прибыли.

За последнее десятилетие среднегодовой рост ПИИ составлял лишь 1 % по сравнению с 8 % в период 2000–2007 гг. и более 20 % до 2000 г. Это объясняется целым рядом факторов, включая снижение доходности ПИИ, распространение таких форм инвестиций, которые не требуют вложений в дорогостоящие активы, и в целом менее благоприятный инвестиционный климат.

Приток ПИИ в развивающиеся страны и страны с переходной экономикой в 2018 г. продолжал снижаться, сократившись на 28 % до 34 млрд долл. США из-за уменьшения на 49 % инвестиций в Российскую Федерацию с 26 до 13 млрд долл. США [73]. Еще в 2017 г. РФ занимала в списке крупнейших получателей ПИИ 14 позицию, в последствие ее позиции были ослаблены.

Итак, сделаем выводы по первой главе.

Макроэкономические показатели, характеризующие уровень благосостояния граждан страны, зависят от уровня иностранных инвестиций.

В условиях экономического кризиса и международных экономических санкций, национальная экономика еще больше нуждается в инвестиционных ресурсах, поэтому заинтересована в притоке не только финансовых ресурсов в виде иностранного капитала, а именно прямых иностранных инвестиций в реальный сектор экономики.

Определено, что иностранная инвестиция – вложение иностранного капитала, осуществляемое иностранным инвестором непосредственно и самостоятельно, в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору.

Иностранные инвестиции могут быть в форме прямых и портфельных инвестиций. Прямые инвестиции дают возможность устанавливать контроль над объектом инвестирования, характеризуют долгосрочный характер вложений и их достаточно крупный объем и ограничивают возможность быстрого ухода инвестора с рынка, а портфельные дают возможность инвестору получить только доход.

Дефолты, случившиеся в российской экономике на протяжении 2000-х гг. подтвердили тот факт, что портфельные иностранные инвестиции не трансформируются в прямые, а лишь носят спекулятивный характер.

В ходе исследования были выделены и рассмотрены этапы формирования законодательства об иностранных инвестициях в России, дана их характеристика.

Выявлены положительные и отрицательные эффекты влияния ПИИ на национальную экономику.

Изучена методология статистического учета и анализа иностранных инвестиций различными международными организациями, которая позволяет определить источники происхождения и направления этих инвестиций, т.е. идентификацию стран-партнеров; оценить степень влияния глобализации на национальную экономику; рассчитать вклад страны-экспортера капитала в экономику принимающей страны, а также влияние сфер национальной экономики с участием ПИИ в процесс глобализации. Определены направления анализа ПИИ по различным показателям. Рассмотрены глобальные тенденции в международной миграции капитала после 2008 г.

Глава 2 Анализ динамики и направлений зарубежных инвестиций и оценка их влияния на посткризисную экономику РФ

2.1 Динамика, географическое распределение и структура иностранных инвестиций в РФ в посткризисный период

Проблемы прямых иностранных инвестиций в нашей стране обострились в посткризисный период и на сегодняшний момент несомненно актуальны. Назрела необходимость в глубоком научном анализе и разрешении проблем путем разработки и проведения эффективной политики привлечения зарубежных инвестиций, которые способны возобновить и стимулировать экономический рост, способствовать повышению уровня и качества жизни россиян.

В посткризисный период Россия как никогда заинтересована в притоке ПИИ, включая такие уровни финансовых вложений, как венчурные проекты, организация совместных предприятий, реинвестиции, инвестиции на освоение новых и смежных областей, модернизацию, реорганизацию и диверсификацию национальных компаний. Прямые иностранные инвестиции осуществляются различными способами:

- создание в принимающей стране предприятия или филиала, находящегося в 100 % собственности иностранного инвестора;
- финансирование деятельности зарубежных филиалов за счет внутри-корпоративных займов и кредитов, предоставляемых материнской компанией;
- приобретение прав пользования землей, включая аренду, природными ресурсами и иных имущественных прав;
- предоставление акций или паев в уставном капитале иностранной компании с правом управления объектом инвестирования;
- реинвестирование прибыли, полученной иностранным инвестором в принимающей стране.

После мирового финансового кризиса 2008 г. в 2009 г. спад ПИИ составил 49 % или 38,2 млрд долл. США. После 2009 г. наблюдался достаточный приток

прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в экономику РФ вплоть до 2014 г., когда были введены ведущими западными странами санкции против ряда ведущих российских компаний и банков, ограничив доступ к мировому капиталу. Наиболее ощутимое сокращение ПИИ в российскую экономику произошло в 2014 г. до 22 млрд долл. США по сравнению с 69 млрд долл. США в 2013 г., т.е. более чем в три раза.

Данные рисунка 1 иллюстрируют динамику чистого притока ПИИ в посткризисную экономику РФ в период 2008–2019 гг.

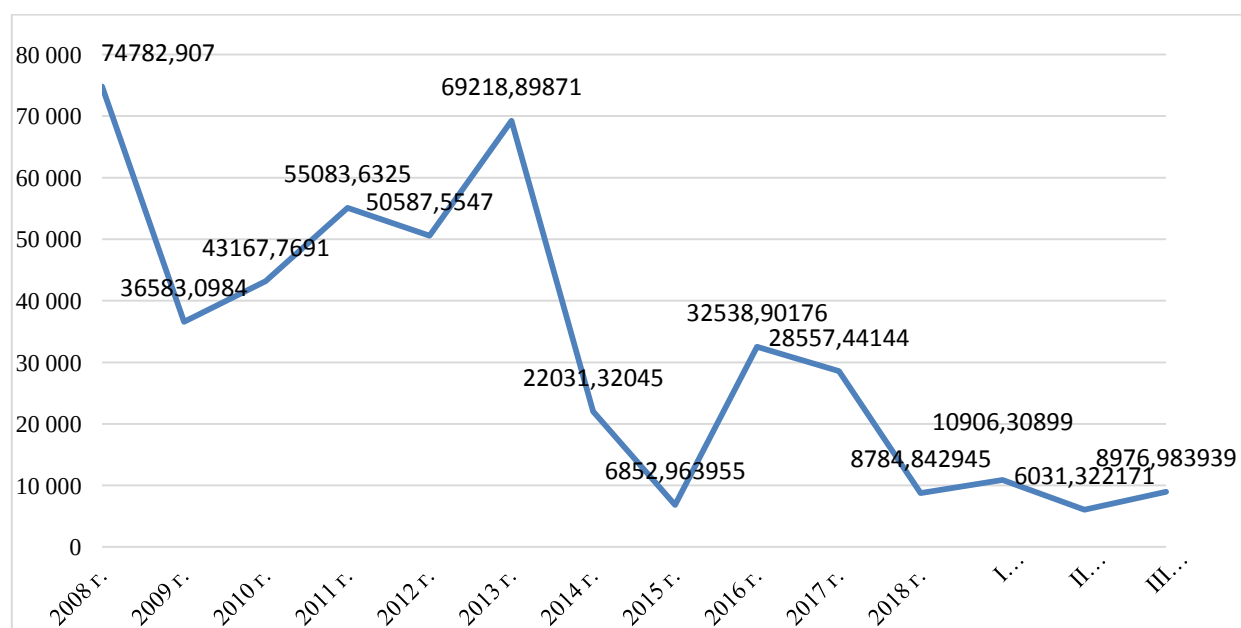


Рисунок 1 – Динамика чистого притока прямых иностранных инвестиций в экономику России за 2008–2019 гг., млн долл. США [составлено автором по 74]

Далее существенное сокращение прямых иностранных инвестиций произошло в 2015 г. до 6,9 млрд долл. США и составили 31 % от уровня 2014 г. В следующем 2016 г. экономика РФ уже адаптировалась к мировым вызовам, реализовывалась политика импортозамещения, и размер ПИИ достиг 32,54 млрд долл. США, то есть рост составил более чем в 3,7 раза. Но тем не менее этот показатель не достиг и половины уровня досанкционного 2013 г. [75; 61]. Возросший приток инвестиций в 2016 г. был обусловлен ростом реинвестированной прибыли на 6 млрд долл., и

продажей 19,5 % акций «Роснефти». С 2017 г. фиксируется спад притока ПИИ, о чем свидетельствуют данные рисунка 1.

В 2018 г. сокращение ПИИ в РФ составило 73 % от уровня 2016 г.

Анализ чистого притока и оттока ПИИ в РФ показал, что только в 2008, 2012 и 2016 гг. приток превышал отток, в другие годы фиксировался чистый отток ПИИ из РФ. Таким образом, на сегодняшний день Россия является одним из немногих развивающихся рынков, для которых показатель чистых прямых иностранных инвестиций имеет отрицательное значение [28]. Данные приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Динамика показателей экономического роста в РФ, чистого притока и оттока ПИИ в % от ВВП [составлено автором по 74]

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Темп ЭР, %	5,25	-7,82	4,5	5,28	3,66	1,79	0,74	-2,31	0,33	1,63	2,25
Чистый приток ПИИ, % от ВВП	4,5	3	2,8	2,7	2,3	3	1,1	0,5	2,5	1,8	0,5
Чистый отток ПИИ, % от ВВП	3,4	3,5	3,5	3,3	2,2	3,8	2,8	1,6	1,7	2,3	1,9

Анализ данных таблицы 1 характеризует инвестиционный климат в РФ как неблагоприятный для вложений иностранного капитала. Что касается портфельных инвестиций, то их динамика представлена на рисунке 2.

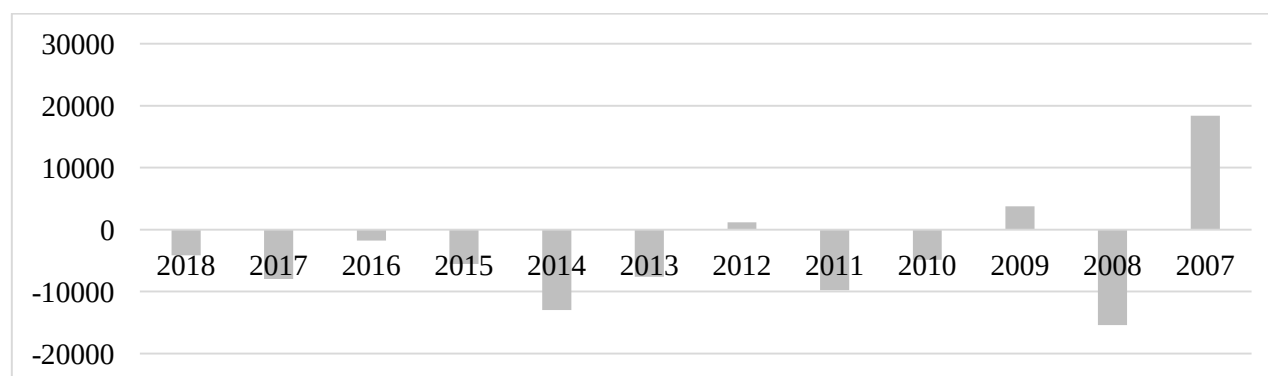


Рисунок 2 – Чистый приток портфельных инвестиций в акции в экономику РФ, в 2007–2018 гг., млн долл. США [составлено автором по 74]

Портфельные инвестиции в акции включают в себя чистый приток от акционерных ценных бумаг (кроме тех, что были зарегистрированы в качестве ПИИ), в том числе акции, облигации, депозитарные расписки и прямая покупка акций на местных фондовых рынках со стороны иностранных инвесторов. Максимальный приток зарегистрирован в 2007 г. (18399,24 млн долл. США), а минимальный в 2008 г (–15383,09 млн долл. США).

В рейтинге стран мира (рисунок 3) по уровню ПИИ за 2018 г. Россия опустилась на 31 место с 19-го в 2017 г., 12-го в 2016 г. и 4-го в 2013 г. До 2014 г. РФ входила в топ-5 стран лидеров по уровню ПИИ и опережала такие страны, как Канада, Германия, Великобритания и другие развитые страны мира, а в 2014 г. не вошла даже в топ-10.

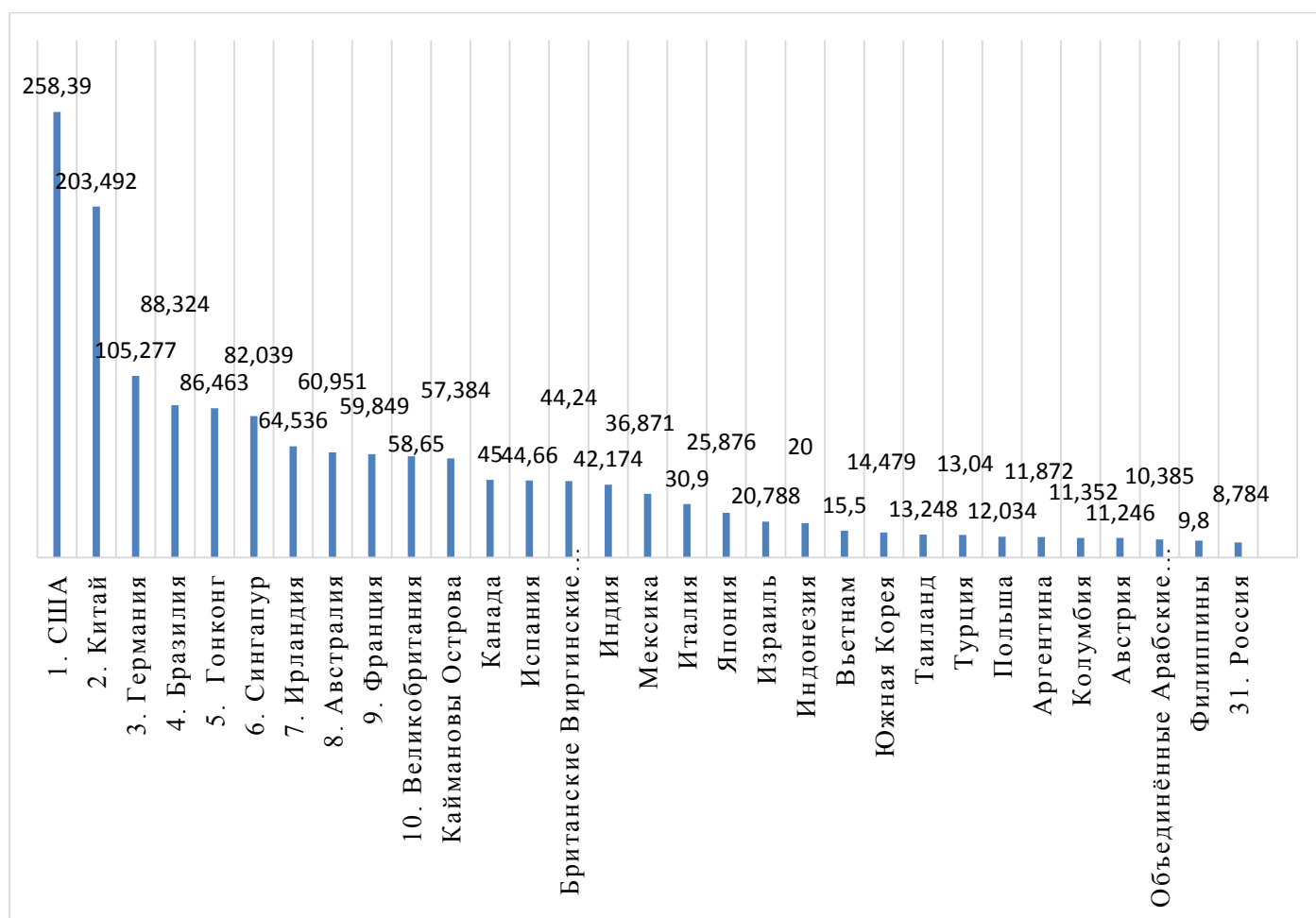


Рисунок 3 – Рейтинги стран мира по уровню прямых иностранных инвестиций за 2018 г., млрд долл. США [составлено автором по 77]

В 2014 г. сразу несколько событий повлияли на инвестиционную привлекательность РФ – это аннексия Крыма, введение международных санкций и снижение цен на нефть. Эти события спровоцировали снижение рейтинга и уход иностранных инвесторов.

Рассмотрим географическое распределение чистого притока ПИИ в экономику РФ (таблица 2). С 2014 г. из России из-за санкций уходят прежде всего европейские инвесторы (Франция, Германия, Швейцария и др.). Если в 2014 г. приток ПИИ из Европы сократился на 84 %, в 2015–2016 гг. зафиксирован значительный отток, в 2017 г. присутствие европейских компаний в экономике РФ возобновилось, но в 2018 г. снова значительно сократилось и составило только 16 % от уровня 2017 г.

Таблица 2 – Динамика чистого притока ПИИ в РФ по географическому распределению в 2013–2019 гг., млн долл. США [составлено автором по 75]

Регион	2013 г.	2014 г.	Темп роста, %	2015г.	Темп рост, %	2016 г.	Темп роста, %	2017 г.	Темп роста, %	2018 г.	Темп роста, %
Всего	69219	22031	31,8	6853	31,1	32539	474,8	28557	87,8	8785	30,8
Европа	60433	9796	16,2	-5235	-53,4	5382	-102,8	17688	328,7	2836	16,0
Америка	7928	9258	116,8	9976	107,8	9764	97,9	7234	74,1	3476	48,1
Азия	1075	2572	239,3	2061	80,1	17368	842,7	3615	20,8	2237	61,9

Приток ПИИ сократился не только из-за геополитической напряженности между Россией, Украиной и западными странами, т.е. из-за политических факторов, введения международных экономических санкций, в т. ч. с ограничением доступа ряда крупных российских компаний на зарубежные финансовые рынки, но и из-за невозможности Правительства РФ решать накопившиеся внутренние экономические проблемы: кризис, экономическая нестабильность, стагнация, падение доходов и спроса внутри страны, плохой деловой климат [53, с. 128].

Парадоксально, но присутствие компаний из Америки увеличилось: в 2014 и 2015 гг. был прирост к предыдущим годам в 16,8 % и 7,8 % соответственно и только в 2018 г. зафиксировано сокращение в 52 % по сравнению с 2017 г.

Что касается азиатских компаний, то их присутствие в РФ в 2014 г. по сравнению с 2013 г. увеличилось в 2,4 раза, в 2015 г. был отток в 20 %, в 2016 г.

снова прирост по сравнению с предыдущим годом в 8,4 раза, в 2017 г. значительное сокращение, которое составило 20,8 % от уровня предыдущего года и в 2018 г. снова сокращение ПИИ из стран Азии почти на 40 %.

Из данных таблицы 3 видно, что в 2013 г. присутствие европейских компаний в российской экономике было значительным: 87 % всех ПИИ в РФ, то в 2014 г. их доля сократилась до 44,5 %, в 2015 г. был зафиксирован значительный отток, в 2016 г. европейская доля в ПИИ в РФ составляла 16,5 %, в 2017 г. увеличилась до 62 %, а в 2018 г. составила лишь 32,3 %. Доля компаний из Америки увеличилась с 2013 г. по 2018 г. увеличилась с 11,5 % до 39,6 % в объеме ПИИ в РФ.

Таблица 3 – Удельный вес ПИИ в РФ по географическому распределению в 2013–2019 гг., % [составлено автором по 75]

Регион	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Всего	100	100	100	100	100	100
Европа	87,3	44,5	-76,39	16,5	61,9	32,3
Америка	11,5	42,0	145,6	30,0	25,3	39,6
Азия	1,6	11,7	30,1	53,4	12,7	25,5

Более детальный анализ статистических данных с сайта ЦБ РФ показал, что доля инвесторов из Северной Америки выросла с 7 % в 2013 г. до 10 % в 2018 г. в общем объеме американских инвестиций в РФ. Доля США выросла с 6 % в 2013 г. до 11 % в 2018 г., увеличено участие в проектах с 29 в 2015 г. до 48 проектов в 2017 г. Львиная доля всех ПИИ из Америки в РФ поступает из стран Карибского Бассейна.

Таким образом, нельзя точно сказать, насколько изменилась доля реальных иностранных инвесторов в прямых инвестициях, т.к. большая часть вложений из Америки приходится на зарубежные офшоры российского происхождения.

Анализ ПИИ в экономику России по странам-инвесторам показал, что основной поток иностранных инвестиций осуществляется из таких стран как Кипр, Багамы, Люксембург, Сингапур, Великобритания, Швейцария, Бермуды, Франция, Германия (рисунок 4).

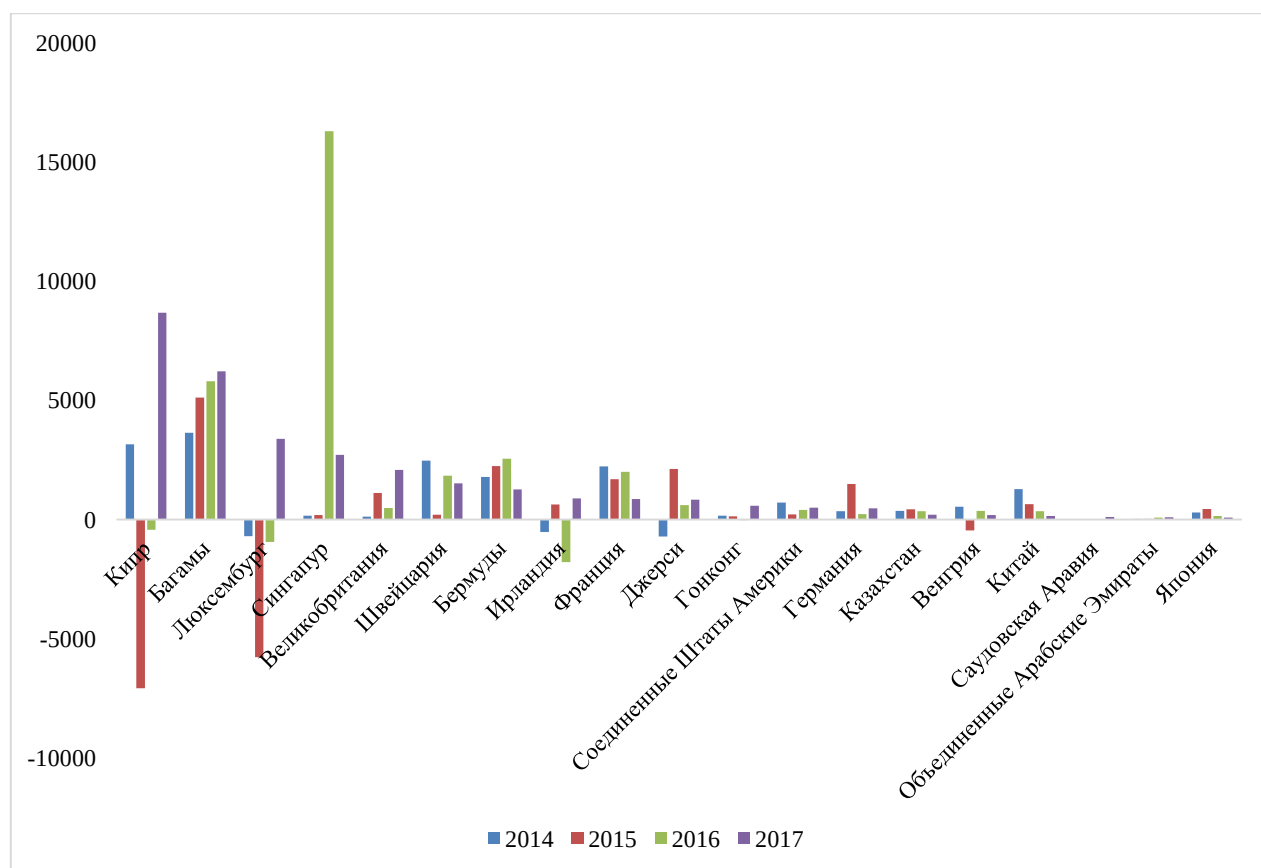


Рисунок 4 – Динамика ПИИ в РФ по основным странам-инвесторам в 2014–2017 гг., млн долл. США [составлено автором по 75]

В 2015 г. основной приток ПИИ в РФ осуществлялся из таких стран, как Багамы, Бермуды, Джерси (до 80 %), а основной отток ПИИ пришелся на Кипр и Люксембург. Российские компании на Кипре привлекают льготный налоговый режим, членство Кипра в ЕС и благоприятная инвестиционная среда.

В 2015 г. закрылось производство автомобилей *Opel*, в IT сфере закрылись офисы *Google*, значительно сократили свое присутствие немецкие банки [17–18].

Отметим, что ПИИ в РФ из Китая и США сократились: если в 2014 г. китайские инвесторы вложили 1271 млн долл. США в экономику РФ, т.е. их доля в общем объеме ПИИ составляла 5,8 %, то в 2017 г. только 140 млн долл. США с долей в 1,6 %, т.е. сокращение составило 90 %; ПИИ из США сократились с 708 млн долл. США в 2014 г. до 495 млн долл. США в 2017 г., т.е. на 30 %.

В 2016 г. по сравнению с 2014 г. объем инвестиций увеличился из следующих стран: Сингапур (более чем в 10 раз), Багамы (59 %), Бермуды (44 %), Австрия

(27 %), Швеция (более чем в 3 раза), Великобритания (почти в 4 раза). В общем объеме прямых иностранных инвестиций в Россию первое место в 2016 г. занимает Сингапур с долей 50 %, причем еще в 2015 г. доля была всего 2,7 % (2015 г.). Отчасти это связано с тем, что в 2016 г. российское государство провело крупную сделку по продаже акций Роснефти. Сингапурская компания *QHG Shares Pte. Ltd.*, которую создали специально для этой сделки, приобрела пакет акций в 19,5 % на сумму 10,2 млрд евро (692 млрд руб.). В целом, основная доля прямых иностранных инвестиций поступает в экономику России из оффшорных юрисдикций, а, порой, это ранее вывезенные российские деньги [49, с. 9].

В 2017 г. основной приток ПИИ в РФ осуществлялся из таких стран, как Кипр, Багамы, Люксембург, Сингапур и Великобритания. По данным ЦБ РФ, Кипр является крупнейшим прямым инвестором РФ, на долю которого приходится почти треть всех ПИИ в РФ. В России сконцентрированы около 99 % объема ПИИ из Вьетнама и Сингапура. В 2016 г. появились новые инвестиционные партнеры России – Саудовская Аравия и ОАЭ.

Таким образом, при действующих международных экономических санкциях возможности привлечения ПИИ в РФ связаны с переориентацией инвестиционного курса с Запада на Восток. Крупные игроки БРИКС, прежде всего Китай и Индия, а также Япония заинтересованы в обширном внутреннем рынке РФ и продолжении сотрудничества во многих сферах российской экономики. Уже подписан ряд соглашений с азиатскими инвесторами в нефтегазовой сфере.

Инвестиционная экспансия ожидается в обрабатывающей промышленности, горнодобывающем секторе, а также в транспортной сфере, когда транспортный коридор Шелкового пути пройдет через территорию РФ.

Анализ ПИИ по видам экономической деятельности (таблица 4) показал, что наибольший объем инвестиций приходится на добычу полезных ископаемых и обрабатывающие производства в 2015–2017 гг., финансовую и страховую деятельность в 2018 г.

Таблица 4 – ПИИ в РФ по видам экономической деятельности в 2013–2018 гг.
[составлено автором по 75]

Вид деятельности	2013 г.		2014 г.		2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.	
	Млн долл. США	%	Млн долл. США	%	Млн долл. США	%	Млн долл. США	%	Млн долл. США	%	Млн долл. США	%
Добыча полезных ископаемых	7101	10	4545	21	11489	168	22304	69	8329	29	5043	57
Обрабатывающие производства	16494	24	1173	5	6839	100	4884	15	2867	10	4289	49
Торговля, ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	20542	30	3240	15	3996	58	1701	5	1826	1	-7075	-81
Деятельность финансовая и страховая	14456	21	7842	36	-2825	-41	3301	10	7136	25	8368	95

Анализ динамики ПИИ по институциональным секторам показал (таблица 5; приложение Б), что доля банков с 2013 г. увеличилась с 13 % до 33 % в 2018 г. с минимальными значениями в 5 % 2016–2017 гг., а доля прочих институциональных инвесторов снизилась с 87 % в 2013 г. до 67 % в 2018 г.

Таблица 5 – Распределение долей по институциональным секторам в объеме прямых инвестиций в РФ в 2013–2019 гг., % [составлено автором по 75]

Сектор	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	I кв. 2019 г.	II кв. 2019 г.	III кв. 2019 г.
Банки	13	20	9	5	5	33	5	16	2
Прочие секторы	87	80	91	95	95	67	95	84	98

Анализ ПИИ РФ по инструментам прямых инвестиций (таблица 6; приложение В) показал, что основные инвестиции с 2014 г. идут в капитал предприятий и паи/акции инвестиционных фондов, в то время как в 2013 г. они составляли лишь 47 % в структуре ПИИ, а 53 % приходилось на долговые инструменты.

Таблица 6 – Структура ПИИ РФ по инструментам прямых инвестиций, %
[составлено автором по 75]

Инструменты ПИИ	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	47	105	156	110	93	113
Долговые инструменты	53	-5	-56	-10	7	-13

Данную наметившуюся тенденцию считаем положительной, она отражает реальные инвестиции иностранного инвестора в предприятия на территории РФ.

Рассмотрим структуру инструментов иностранного участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов, она включает инвестиции в капитал предприятий и реинвестирование доходов (рисунок 5).



Рисунок 5 – Структура инструментов иностранного участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов в РФ, млн долл. США [составлено автором по 75]

Инвестиции в капитал предприятий включают инвестиции прямого инвестора в капитал предприятия прямого инвестирования, обратные инвестиции, т.е. инвестиции предприятий прямого инвестирования в капитал прямого инвестора и инвестиции между связанными сторонами.

Анализ структуры инструментов иностранного участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов в РФ в период 2013–2018 гг. показал, что в посткризисный период резко сократились инвестиции прямого иностранного

инвестора в капитал предприятий на территории РФ с 20,4 млрд долл. США в 2013 г. до –436 млн долл. США в 2015 г., затем заметно выросли в 2016 г. до 18,5 млрд долл. США, а в 2018 г. вновь стали отрицательными. Иностранный инвестор лишь реинвестирует доходы, полученные от предпринимательской деятельности на территории РФ. Динамика показателей ПИИ РФ по инструментам участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов в 2013-2018 гг., млн долл. США отражена в таблице 7.

Таблица 7 – Динамика показателей ПИИ РФ по инструментам участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов в 2013–2018 гг., млн долл. США [составлено автором по 75]

Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	2013 г.	2014 г.	Темп роста к 2013, %	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Темп роста к 2016, %	2018 г.
Участие в капитале за искл. реинвестирования	33	6	18,2	-4	52	37	71,2	-67
Реинвестирование доходов	67	94	140,3	104	48	63	131,3	167

Анализ данных таблицы 7 иллюстрирует выявленную тенденцию. Реинвестирование доходов в 2018 г. выросло в 2,5 раза по сравнению с 2013 г.

В исследовании Н. П. Дементьева показано, что многие крупные российские корпорации, имея дочерние компании за рубежом в виде организаций специального назначения (ОСН), переводят за границу финансовые ресурсы и частично возвращают их себе в виде ПИИ, но уже под иностранной юрисдикцией, пользуясь всеми преференциями для иностранного инвестора, а также установлено, что как минимум половина ПИИ в экономику России – это возвращенные средства российских корпораций [34–36]. Подобным образом последние могут минимизировать налоги, выводить капиталы из российской юрисдикции и скрытно осуществлять сомнительные финансовые схемы. Так, на 1 января 2018 г. 62,4 % ПИИ ЕС в РФ осуществлялось через ОСН.

2.2 Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на развитие регионов России

Россия является страной резких региональных контрастов, включает в себя 85 субъектов, которые различны по уровню социально-экономического развития. Исследования [21; 53], проведенные в 2016–2018 гг. и самостоятельно проведенное исследование в 2020 г., позволили получить следующие результаты.

1 Выявлена высокая степень дифференциации потоков зарубежных инвестиций на территории РФ.

Так, в исследовании 2016 г. [21] наибольшая доля ПИИ приходилась на Центральный федеральный округ (ЦФО) (свыше 50 %), далее следовали Уральский (УФО) с 11 % и Северо-Западный федеральный округа (СЗФО) с 10,8 %; Дальневосточный (ДФО) с 8,6 % и Приволжский (ПФО) с 5 %. Сильные изменения в снижении доли иностранных инвестиций на протяжении 2000-20015 гг. зафиксированы в Сибирском (СФО) и Южном федеральных округах (ЮФО), наихудшие позиции у Северо-Кавказского федерального округа (СКФО) на протяжении всех 2000-х гг. – не более 0,5 %. Из 7 субъектов СКФО привлекательным для иностранного капитала был только Ставропольский край. В ЮФО наиболее привлекательными для зарубежных инвестиций были Краснодарский край, Волгоградская и Ростовская области.

Самостоятельно проведенное исследование на основе обновленных данных по социально-экономическому развитию регионов Российской Федерации за 2014–2018 гг. [46; 62] подтвердило результат предыдущих исследований, что ЦФО – главный реципиент иностранных инвестиций на территории РФ (таблицы 8).

Таблица 8 – Поступление иностранных инвестиций в экономику РФ по ФО за 2014–2018 гг., млн долл. США [62, с. 552–554]

Регион	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
ЦФО	11713	-5817	12638	16618	3497
СЗФО	-1866	-1621	373	-1469	-976
ЮФО	46	373	-146	360	556
СКФО	141	353	-19	45	-313
ПФО	-281	-880	304	483	862
УФО	7493	8653	4644	2721	1279
СФО	-909	-865	4415	1580	2503
ДФО	5055	7077	10385	8313	1459

Данные таблицы 8 позволили установить, что в 2014 г. доля ЦФО составляла 53,2 %, УФО – 34 %, ДФО – 22,9 %. В 2015 г. основной отток пришелся именно на ЦФО – -84,9 % и только четыре региона продемонстрировали чистый приток – УФО, ДФО, ЮФО и СКФО. Причем у первых двух поступление иностранных инвестиций зафиксировано выше значения по РФ за год, а СКФО только в 2016 г. имел положительное сальдо. В 2016 г. распределение ПИИ по округам выглядит следующим образом: доля ЦФО – 38,8 %, ДФО – 31,9 %, УФО – 14,3 %. В 2017 г. данная тенденция сохранилась, а ЦФО увеличил свою долю до 58,2 %. В 2018 г. распределение иностранных инвестиций следующее: ЦФО – 39,8 %, СФО – 28,5 %, ДФО – 16,6 %, УФО – 14,6 %. Выявленные тенденции в региональном распределении ПИИ проиллюстрированы на рисунке 6.

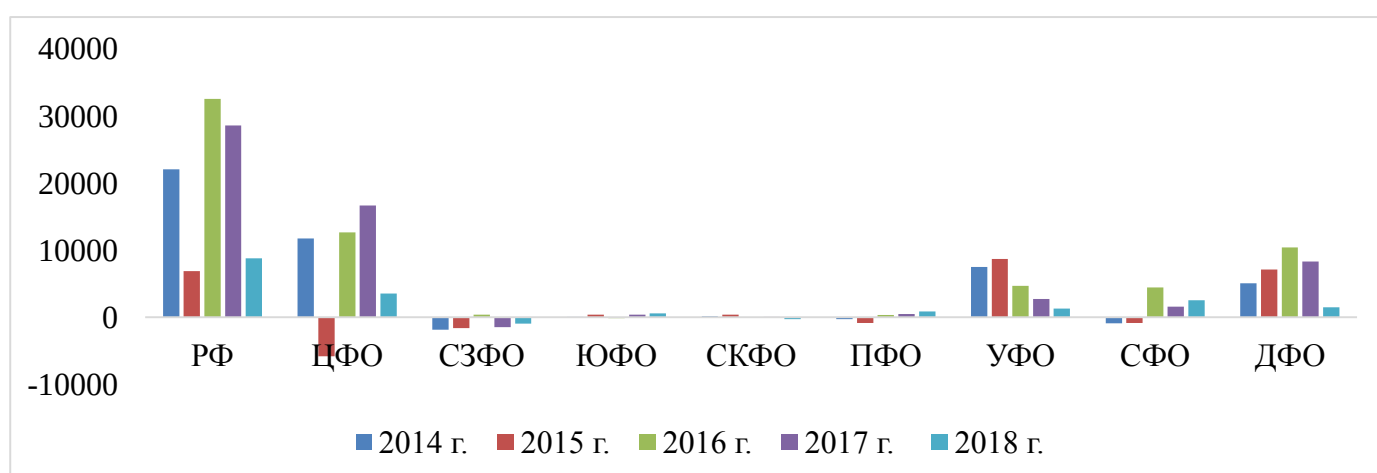


Рисунок 6 – Региональное распределение иностранных инвестиций по федеральным округам в РФ в 2014–2018 гг., млн долл. США [составлено автором по 62]

2 Установлены наиболее привлекательные регионы-реципиенты в РФ – г. Москва, Московская область, Сахалинская область, г. Санкт-Петербург, Тюменская область, Вологодская область, Ленинградская область, Красноярский край, Липецкая область, Челябинская область, Свердловская область; остальные регионы РФ в совокупном объеме привлекают не более 15 % общего потока зарубежных инвестиций в национальную экономику [21, с. 16–18].

Самостоятельно проведенное исследование выявило привлекательные регионы по федеральным округам:

- в ЦФО: г. Москва (в 2014 г. ее доля в ЦФО составляла 87,6 %, в 2015 г. наибольший отток), Московская область (в 2015 г. наибольший приток ПИИ 1,14 млрд долл. США, в 2018 г. опередила г. Москву), Костромская и Липецкая области;
- в СЗФО: Мурманская область и Республика Коми имели положительное сальдо по ПИИ в рассматриваемый период, а привлекательные г. Санкт-Петербург, Ленинградская и Вологодская области по итогам рассматриваемых лет демонстрировали чистый отток ПИИ;
- в ЮФО: Краснодарский край, Ростовская и Волгоградская области;
- в СКФО: только Ставропольский край, хотя в 2015 г. Чечня смогла привлечь ПИИ в объеме 128 млн долл. США;
- в ПФО: в 2014 г. – Республики Башкортостан и Татарстан, Нижегородская область, в 2018 г. – Самарская область; по самым высоким показателям по движению иностранного капитала Пермский край по итогу практически до 2017 г. демонстрировал чистый отток иностранных инвестиций;
- в УФО – Тюменская, Свердловская и Челябинская области;
- в СФО – Красноярский край;
- в ДФО – Сахалинская область.

Остальные регионы РФ в совокупном объеме привлекают не более 15 % общего потока зарубежных инвестиций в национальную экономику. Результат самостоятельного исследования частично подтвердил выводы, сделанные в других исследованиях [21].

В 2019 г. Национальным рейтинговым агентством опубликован VII Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов РФ. Из 85 субъектов РФ 24 формируют группу с высокой инвестиционной привлекательностью, 35 регионов группу со средней инвестиционной привлекательностью и 26 – с умеренной. На первую группу (28 %) приходится 65 % суммарного объема инвестиций в основной капитал, а на последнюю группу – менее 9 % этого объема. Пензенская область входит в группу со средней инвестиционной привлекательностью третьего уровня.

Топ-10 самых привлекательных для иностранных инвестиций субъекта РФ выглядит следующим образом: г. Москва, г. Санкт-Петербург, Ямало-Ненецкий АО, Республика Татарстан, Московская область, Тюменская область, Ленинградская область, Сахалинская область, Белгородская область, Калининградская область.

Последними в рейтинге числятся Республика Дагестан, Республика Бурятия, Курганская область, Республика Ингушетия, Республика Северная Осетия – Алания, Кабардино-Балкарская Республика, Карачаево-Черкесская Республика, Республика Тыва.

Определены факторы региональной инвестиционной привлекательности и их доли в оценке – внутренний рынок (17 %), производственный потенциал (16 %), региональная инфраструктура (15 %), финансовая устойчивость (14 %), институциональная среда (14 %), трудовые ресурсы (13 %), географическое положение и природные ресурсы (11 %).

Для их оценки использовался набор из 56 показателей, которые условно разделены на три группы – статистические показатели, опросы предпринимателей и экспертные оценки.

3 Проанализировано распределение предприятий с участием иностранного капитала в разрезе макрорегионов на начало 2019 г. (таблица 9).

Данные таблицы показали, что наибольшее число предприятий с иностранным капиталом в ЦФО (5,71 %), СЗФО (3,54 %), ЮФО (3,14 %) и ДФО (2,8 %).

Таблица 9 – Распределение предприятий по формам собственности на начало 2019 г.
[составлено автором по 62]

Регион	Всего	Иностранная собственность		Совместная российская и иностранная		Всего с иностранным капиталом	
		Кол-во	%	Кол-во	%	Кол-во	%
РФ	4214742	102931	2,4	39805	0,9	142736	3,39
ЦФО	1518510	64881	4,3	21901	1,4	86782	5,71
СЗФО	542742	12610	2,3	6629	1,2	19239	3,54
ЮФО	337265	7037	2,1	3559	1,1	10596	3,14
СКФО	119051	499	0,4	421	0,4	920	0,77
ПФО	721250	6264	0,9	2787	0,4	9051	1,25
УФО	331220	2681	0,8	1270	0,4	3951	1,19
СФО	432582	4599	1,1	1667	0,4	6266	1,45
ДФО	212122	4360	2,1	1571	0,7	5931	2,8

Доля предприятий с участием иностранного капитала по федеральным округам в общем числе таких предприятий по РФ на начало 2018 г. отражена на рисунке 7.

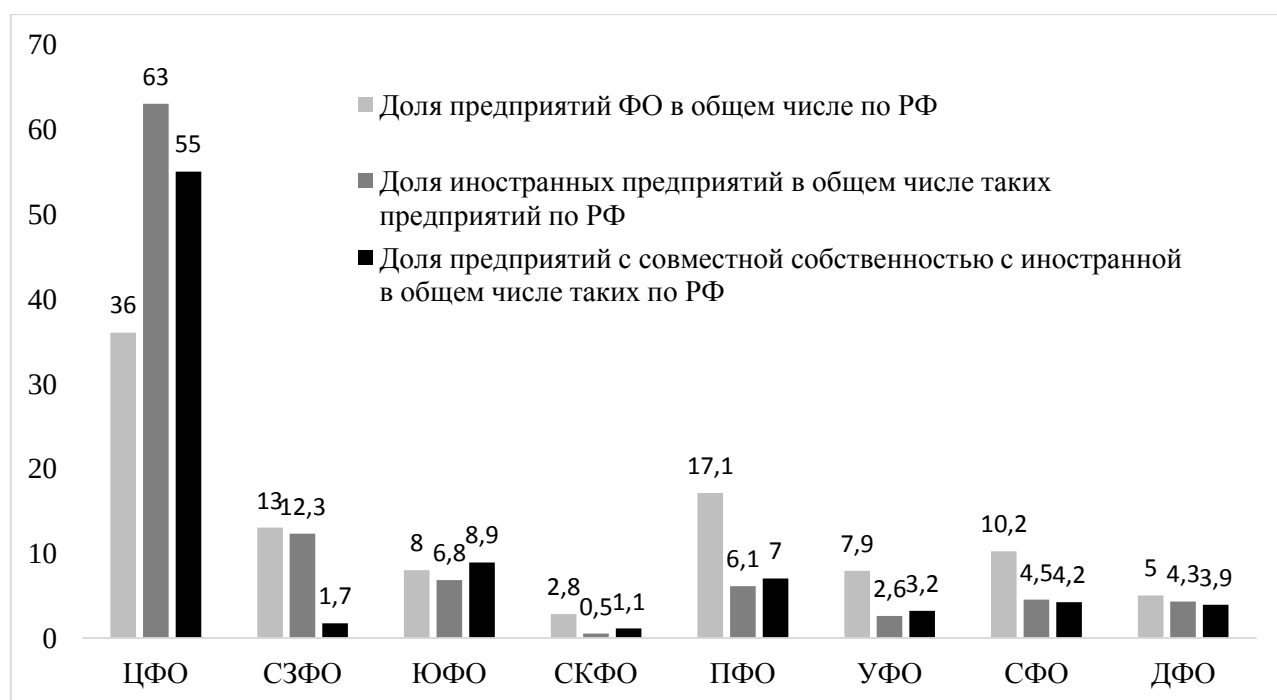


Рисунок 7 – Доля предприятий с участием иностранного капитала по федеральным округам в общем по Российской Федерации на начало 2019 г. [составлено автором по 62]

Процентное соотношение предприятий по федеральным округам, в т.ч. с участием иностранного капитала на начало 2019 г. показало, что наибольшее число организаций и предприятий в РФ зарегистрировано в ЦФО (36 %), ПФО (17,1 %) и СЗФО (13 %), наименьшее в СКФО – 2,8 %.

Наибольшее число иностранных предприятий сосредоточено в ЦФО (63 %), СЗФО (12,3 %), ЮФО (6,8 %) и ПФО (6,1 %), наименьшее также в СКФО – 0,5 %.

Доля предприятий с совместной с иностранной собственностью наибольшая в ЦФО (55 %), ЮФО (8,9 %) и ПФО (7 %), наименьшие в СЗФО (1,7 %) и СКФО (1,1 %).

4 Проанализировано распределение занятых на предприятиях с участием иностранного капитала в разрезе федеральных округов РФ.

В ходе исследования на основе статистических данных определено региональное распределение занятых на предприятиях с участием иностранного капитала в динамике за 2010 и 2018 гг. по федеральным округам РФ (таблица 10).

Таблица 10 – Динамика распределения среднегодовой численности занятых на предприятиях с иностранным капиталом в 2010 и 2018 гг. по ФО РФ, тыс. чел. [составлено автором по 62]

Регион	Всего занятых				Иностранная, совместная российская и иностранная форма собственности			
	2010 г.		2018 г.		2010 г.		2018 г.	
	Кол-во	%	Кол-во	%	Кол-во	%	Кол-во	%
РФ	46719	100	44150,1	100	2653,4	100	2719,2	100
ЦФО	13401,9	28,7	12725,2	28,8	1001,9	37,8	1111,9	40,9
СЗФО	5078,5	10,9	4844,3	11	373,6	14,1	364,6	13,4
ЮФО	3827,9	8,2	3990,4	9,04	134,9	5,1	174,6	6,4
СКФО	1681,7	3,6	1531,8	3,5	20,9	0,8	22,3	0,8
ПФО	9869,8	21,1	8966,7	20,3	510,5	19,2	437,2	16,1
УФО	4474,9	9,6	4342,4	9,8	268,3	10,1	249,8	9,2
СФО	6148,3	13,2	5112,5	11,6	257,1	9,7	243,7	9
ДФО	2235,9	4,8	2636,9	6	86,3	3,3	115	4,2

Анализ показал, что наибольшее число занятых на предприятиях с иностранным капиталом в 2010 и 2018 гг. оставалось в ЦФО (37,8 и 40,9 %

соответственно), ПФО (19,2 и 16,1 %), СЗФО (14,1 и 13,4 %), а наименьшее в СКФО (0,8 %).

Динамика распределения среднегодовой численности занятых на предприятиях с иностранным капиталом по федеральным округам РФ отражена на рисунке 8.

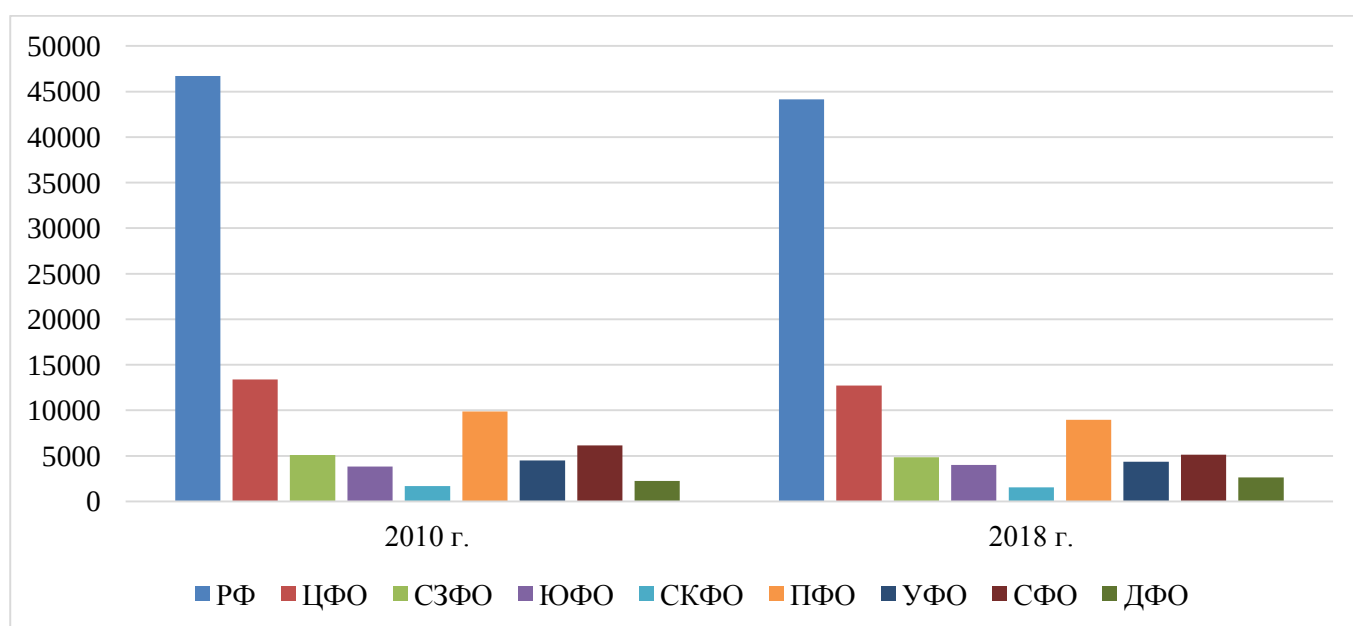


Рисунок 8 – Динамика распределения среднегодовой численности занятых на предприятиях с иностранным капиталом по федеральным округам Российской Федерации в 2010 и 2018 гг. [составлено автором по 62]

Анализ данных таблицы 10 и рисунка 8 показали, что несмотря на то, что количество занятых на предприятиях в РФ в 2018 г. по сравнению с 2010 г. сократилось на 2568,9 тыс. чел. или на 5,5 %, среднегодовая численность занятых на предприятиях с участием иностранного капитала увеличилась на 65,8 тыс. чел. или на 2,5 %. Основной прирост пришелся на ЦФО (110 тыс. чел.), ЮФО (39,7 тыс. чел.) и ДФО (28,7 тыс. чел.), основное снижение числа занятых на предприятиях с иностранным капиталом выявлено в ПФО (-73,3 тыс. чел.).

5 Установлено, что в федеральных округах с большим притоком иностранных инвестиций уровень заработной платы выше среднего значения по РФ. Данные для анализа отражены в таблице 11.

Таблица 11 – Динамика средней заработной платы в 2013 и 2019 гг. по ФО РФ, руб.
[составлено автором по 76]

Регион	2013 г.		2019 г.	
	Руб.	%	Руб.	%
РФ	29792	100	47468	100
ЦФО	35795	120,1	60396	127,2
СЗФО	33511	112,5	52649	110,9
ЮФО	21852	73,3	34277	72,2
СКФО	18000	60,4	29201	61,5
ПФО	22137	74,3	34382,6	72,4
УФО	34390	115,4	50709	106,8
СФО	26427	88,7	40815,3	86
ДФО	37314	125,2	55995,65	118

Данные таблицы 11 подтверждают тот факт, что иностранные инвестиции оказывают положительный эффект не только на уровень занятости, но и на размер заработной платы и способствуют повышению уровня жизни в регионе-реципиенте.

Так, в ЦФО, СЗФО, УФО и ДФО уровень заработной платы выше общероссийского на 6,8–27,2 %. В СКФО, непривлекательном для зарубежных инвестиций, средняя заработная плата составляет чуть более 60 % от среднего значения по России. Динамика средней заработной платы в 2013 и 2019 гг. по ФО РФ отражена на рисунке 9.

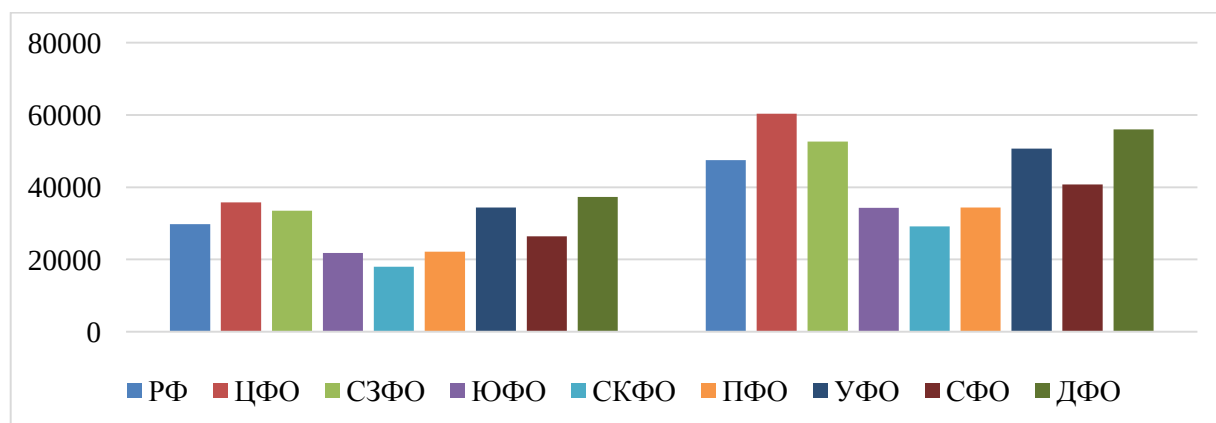


Рисунок 9 – Динамика средней заработной платы в 2013 и 2019 гг. по ФО РФ, руб
[составлено автором по данным таблицы 11]

6 Оценена страновая структура входящих потоков ПИИ в разрезе макро-регионов.

Так, в ЦФО наибольшее присутствие иностранного капитала с Кипра и Белоруссии, наибольшее количество организаций с участием капитала Великобритании, Германии, США и Украины также приходится на ЦФО. Сибирский ФО привлекателен для инвесторов из Кипра, Казахстана, Китая.

Для китайских инвесторов привлекательны оказались Дальневосточный, Сибирский и Центральный ФО; для капитала из Финляндии – Северо-Западный и Центральный ФО, для японских инвесторов – ДФО, а немецкие инвесторы создали наибольшее число предприятий в ЦФО, СЗФО и ПФО. На Дальнем Востоке реализуется большое количество совместных с японскими инвесторами проектов, в т.ч. в энергетике, в аграрном секторе, строительстве, сфере высоких технологий.

7 Установлены наиболее привлекательные отрасли для притока иностранного капитала – это сырьевой сектор, торговля, аренда и предоставление услуг, операции с недвижимостью, пищевое производство, производство бытовой техники, транспорт и связь. Распределение зарубежных инвестиций по отраслям выглядит следующим образом: торговля (29,3 %), операции с недвижимостью (16,6 %), добыча полезных ископаемых (12,8 %) [48].

Активными инвесторами остаются Индия и Турция. Интерес Индии – нефтяной сектор и металлургия, а Турции – легкая промышленность, аграрный сектор, туризм и транспорт [70, с. 4]. Многие отрасли российской экономики являются недофинансированными и нуждаются в притоке инвестиций.

Выполненный анализ распределения иностранных инвестиций и их влияния на развитие регионов РФ позволил прийти к выводу, что необходимо внесение корректировок в инвестиционную национальную программу. Особенностью зарубежного инвестирования на территории РФ является резкая дифференциация потоков иностранных инвестиций по федеральным округам, поэтому назрела острая необходимость в перераспределении зарубежных инвестиций в пользу тех регионов, для которых доля в общем объеме ПИИ не превышает 1 %. В ЦФО – это Брянская и Тамбовская области; в СЗФО – Псковская область и Ненецкий автономный округ; в

ЮФО – Республики Адыгея, Калмыкия, Крым и г. Севастополь; в СКФО – все Республики, в ПФО – Республики Марий Эл, Мордовия, Пензенская и Саратовская области; в УФО – Курганская область; в СФО – Томская и Омская области, Республика Алтай; в ДФО – Республика Бурятия, Камчатский край, Магаданская область.

Наиболее эффективным способом стимулирования региональной инвестиционной активности будет являться предоставление субъектам Российской Федерации самостоятельности при определении путей снижения инвестиционных барьеров; при формировании и предоставлении льгот в рамках установленных требований; при выборе перспективных сфер экономической деятельности, отраслей или подотраслей, требующие дополнительных финансовых вложений с участием иностранного капитала; при формировании и совершенствовании необходимой для привлечения ПИИ инфраструктуры. Так, например, на Дальнем Востоке упрощен визовый режим для граждан стран АТР.

Как показывает опыт зарубежных стран, наиболее перспективным инструментом реализации стимулирующей фискальной политики может являться предоставление ступенчатой формы налоговых каникул в отношении определенных стран, поскольку он дает возможность иностранному инвестору адаптироваться к действующей налоговой системе, а также осуществить реинвестирование [21].

Итак, сделаем выводы по второй главе.

В 2018 г. зафиксирован рекордный отток ПИИ из капитала российских компаний за всю историю статистических наблюдений. Иностранные инвестиции в РФ по итогам 2018 г. упали в 14 раз по сравнению с 2017-м и в 30 раз по отношению к «докризисному» 2013 г. Данная тенденция соответствует общемировому тренду сокращения капитальных вложений.

Приток ПИИ в Россию сокращается с 2013 г. из-за геополитической напряженности между Россией, Украиной и западными странами. Инвесторов пугают не только санкции, политические риски, но и внутренние проблемы: стагнация в экономике, падение доходов и спроса внутри страны, плохой деловой

климат, негативные тенденции на фондовом рынке, снижение спроса на российские государственные облигации [53, с. 128; 43, с. 5].

Значимым источником ПИИ в последние годы остается реинвестирование прибыли зарубежных инвесторов в российские предприятия.

Наиболее крупными инвесторами в РФ традиционно остаются страны ЕС, Китай. На 1 января 2018 г. около трех четвертей ПИИ приходилось на ЕС, причем, по данным ЦБ РФ, 57,5 % ПИИ в РФ приходилось на долю четырех стран-офшоров: Кипр, Люксембург, Ирландия и Нидерланды [36, с. 96]. На долю Кипра приходилась почти треть всех ПИИ в РФ. Однако, после санкций 2018 г. и требований США разобраться с сомнительными счетами российских клиентов в кипрских банках, лидерство захватили более респектабельные Нидерланды, куда россияне и перевели свои средства из кипрских банков.

Львиная доля всех ПИИ из Америки в РФ поступает из стран Карибского Бассейна. Большая часть вложений из Америки приходится на зарубежные офшоры российского происхождения. Перспективы привлечения ПИИ кроются в сотрудничестве РФ со странами БРИКС, ЕАЭС, т.е. с азиатскими инвесторами. Развитие экономических и политических отношений с Китаем, Турцией, Египтом, ОАЭ и другими странами Азии будут способствовать привлечению ПИИ в Россию.

Исследование Н. П. Дементьева показало, что в кругообороте ПИИ особую роль играют организации специального назначения (ОСН), контролируемые материнской компанией (нерезидентом страны) и выполняющие транзит финансовых средств от одних нерезидентов к другим. По публикуемой статистике ЦБ РФ оказалось трудно судить о реальной картине ПИИ в РФ, т.к. около их половины составляют движущие по кругу российские инвестиции, которые можно считать иностранными только по форме, а не по сути. Малые страны ЕС офшорного типа по большому счету оказались лишь посредниками в движении ПИИ между РФ и другими странами, установить которые по публикуемой статистике невозможно [36, с. 99–100].

В ходе самостоятельно выполненного исследования влияния иностранных инвестиций на социально-экономическое развитие регионов РФ были получены следующие результаты:

- выявлена высокая степень дифференциации потоков зарубежных инвестиций на территории РФ. ЦФО – главный реципиент зарубежных инвестиций на территории РФ. На долю «топовых» регионов приходится около 86 % общего притока ПИИ и 65 % суммарного инвестиционного объема, направленного в основной капитал;
- установлены наиболее привлекательные для иностранных инвестиций ФО – ЦФО, СЗФО, УФО и ДФО, а также регионы-реципиенты в РФ – г. Москва, Московская область, г. Санкт-Петербург и Ленинградская область;
- проанализировано распределение предприятий и организаций по формам собственности (с участием иностранного капитала) в разрезе федеральных округов;
- определена динамика распределения среднегодовой численности занятых на предприятиях с иностранным капиталом по федеральным округам РФ в 2010 и 2018 гг.;
- установлено, что в федеральных округах с большим притоком иностранных инвестиций уровень заработной платы выше среднего значения по РФ, что подтверждает положительный эффект влияния зарубежных инвестиций на регион-реципиент;
- оценена страновая структура входящих потоков ПИИ в разрезе макрорегионов;
- установлены наиболее привлекательные отрасли для притока иностранного капитала – это сырьевой сектор, а также потребительские отрасли – пищевое производство, производство бытовой техники, торговля; в 2018 г. финансовая и страховая деятельность.

Привлечение ПИИ остается приоритетной задачей для РФ, необходимо стимулировать привлечение ПИИ в периферийные регионы России.

ПИИ необходимо рассматривать как возможность преодоления стагнации экономики, они могут продуцировать долговременный импульс дальнейшего

сбалансированного развития экономики страны, причем как в секторальном, так и региональном аспекте.

Динамика входящих ПИИ зависит как от внешнеполитических и внешнеэкономических факторов, так и от инвестиционного климата внутри страны.

Глава 3 Основные направления повышения инвестиционной привлекательности национальной экономики

3.1 Офшоры: привлекательность для российского бизнеса и угроза экономической безопасности страны

Анализ данных Росстата и Банка России по зарубежным инвестициям в РФ, выполненный во второй главе, свидетельствует о том, что в России происходит значительный спад притока прямых иностранных инвестиций, а вывоз капитала, как и прежде, в разы превышает ввоз, что характеризует инвестиционный климат РФ как неблагоприятный для вложений иностранного капитала в национальную экономику. Данный феномен, по мнению многих исследователей, обусловлен, прежде всего, международными антироссийскими санкциями, направленными на уменьшение влияния России на международной арене и снижения ее потенциала. Однако, другими исследователями признается факт наличия внутренних политических и экономических проблем и рисков.

Исследования влияния международных рейтингов стран на динамику иностранных инвестиций в экономику РФ в 2000–2016 гг. показали [28], что существует множество рейтингов государств, оценивающие их с точки зрения различных факторов, влияющих на предпринимательскую среду. Оценку кредитоспособности производят такие агентства, как *Moody's*, *Standard & Poor's (S&P)*, *Fitch*, британской газеты «*Financial Times*» и др. В сфере прямых инвестиций весьма известен рейтинг агентства *Business Environment Risk Intelligence (BERI)*, используемый в первую очередь прямыми инвесторами.

В 2018 г. уровень надежности для РФ был ниже среднего. Специалисты *Bloomberg* сформировали рейтинг развивающихся стран наиболее привлекательных для инвестиций по итогам показателей развития экономики за 2018 г. РФ заняло в нем лишь 15 место [23, с. 11]. Основные сложности связываются с высокой коррупцией, затруднениями в получении разрешения на строительство и любых

других разрешений от государственных органов, в осуществлении международной торговли и др.

Таким образом, в РФ необходимо осуществлять мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности экономики для иностранных инвестиций, улучшать показатель благоприятности условий для ведения бизнеса, а именно снижать уровень бюрократической нагрузки на бизнес, противодействовать коррупции, обеспечить неприкосновенность зарубежных капиталовложений, соблюдать международные правовые нормы, связанные с урегулированием вопросов по инвестициям, предоставлять государственные гарантии, эффективно регулировать деятельность естественных монополий и не допускать роста цен на их услуги и тем самым роста затрат в данной части издержек производства предприятий реального сектора, т.е. необходимо в целом нормализовать инвестиционный климат в стране, который оценивается через соотношение риска и прибыли.

В. И. Белов, Н. М. Прокофьев под инвестиционным климатом понимают «учет различных определенных условий, которые отражают целесообразность и эффективность вложений в экономику страны (региона) различного рода (инвестирования)» [23, с. 11]. На наш взгляд, инвестиционный климат характеризует всю совокупность политических, экономических, социальных, ресурсно-сырьевых, производственных, трудовых, инновационных, инфраструктурных, экологических, криминальных и иных факторов, играющих решающую роль в привлечении зарубежных инвестиций в национальную экономику. Чем устойчивее политическая и экономическая стабильность, прозрачнее законодательная база, умереннее налоговая нагрузка, привлекательнее льготы и гарантии, ниже уровень транзакционных издержек, социальной напряженности, преступности, коррумпированности власти, загрязнения окружающей среды и др., тем благоприятнее климат для инвесторов.

Для повышения инвестиционной привлекательности национальной экономики используются такие инструменты, как офшоры и свободные экономические зоны. Необходимо разобраться с данными экономическими терминами.

Офшорная зона – это территория с привлекательными для бизнеса условиями благодаря низким ставкам налогов, четкому законодательству об инвестиционных фондах, упрощенной процедуре регистрации компаний, предоставлению нерезидентам ряда сервисных услуг, широкого спектра банковских услуг, конфиденциальности операций. Вся коммерческая деятельность зарегистрированных компаний осуществляется за пределами офшоров, поэтому они не уплачивают налоги, а только ежегодный сбор в пользу государств, на территории которых и действуют офшоры.

Первые офшорные зоны были созданы еще в 1960-е гг. и с тех пор их число постоянно растет. Основными регионами деятельности офшоров в мире являются:

- Карибский бассейн: Виргинские острова, Панама, Багамские острова, Каймановы острова, Белиз, Барбадос, Антигуа, Бермуды;
- Западная Европа: Кипр, Люксембург, Мальта, Ирландия, Гибралтар, острова Джерси и Гернси в составе Нормандских островов.

Офшорные зоны изначально были созданы для достижения таких целей, как минимизация налоговых платежей и операционных расходов, повышение мобильности оборотных активов, снижение рисков, устранение нежелательных барьеров и ограничений, сохранение конфиденциальности. Таким образом, офшорные зоны – небольшие государства или территории, привлекающие иностранные капиталы посредством предоставления налоговых и других льгот при проведении с иностранными резидентами финансово-кредитных операций в иностранной валюте.

Классические офшорные территории в первую очередь нужны для доступа к англосаксонскому договорному праву, независимым судам и специальным финансовым инструментам. К сожалению, все это в России отсутствует и именно поэтому офшоры так популярны для представителей российского бизнеса.

Заметим, что офшорные зоны созданы для ускорения и упрощения международных финансовых операций, благоприятны для проведения именно финансовых операций, т.е. связаны с портфельными и иными зарубежными инвестициями, в отличие от свободных экономических зон, основная цель которых

– приток прямых иностранных инвестиций в реальный сектор национальной экономики.

Для реализации указанных целей инвесторов в офшорах действуют различные паевые, трастовые и др. фонды, позволяющие оперативно осуществлять операции с денежными средствами и ценными бумагами. Во многих офшорных зонах располагаются крупные международные банки, работающие на мировых валютных и фондовых рынках. Особая ценность офшоров для российских предпринимателей в возможности свободно перемещать капитал в экономически стабильные и политически безопасные страны.

Важную роль офшоры играют в схемах перекачки финансовых ресурсов как в легальных финансовых сделках, требующих конфиденциальности, так и в операциях, связанных с криминальной деятельностью, с так называемым «отмыванием» денег, заработанных нелегальным путем. Офшоры представляют в этом плане опасность для мирового сообщества, т.к. через них происходит финансирование террористических организаций.

Как показывает мировой опыт, европейские инвесторы с подозрением относятся к компаниям, зарегистрированным в офшорах. Принципы использования офшоров в европейской и российской практике различны. Если европейские инвесторы регистрируют в офшорах только дочерние компании, а основной капитал аккумулируется в материнской компании в самой стране, т.е. в офшоры выводится только прибыль для оптимизации налогообложения, то российским бизнесом, наоборот, материнские компании регистрируются в офшорах, а дочерние компании находятся в российской юрисдикции, т.е. в офшоры выводится не только прибыль, но и активы. Таким образом, свободный капитал утекает за границу российской экономики, нанося ей непоправимый вред и создавая угрозу национальной безопасности. Государство не только теряет фискальные доходы, но и рискует потерять контроль над стратегическими объектами, которые по факту не являются российскими.

Большинство исследователей проблем офшоров убеждены, что они представляют собой угрозу экономической безопасности РФ. Однако некоторые

уверены в том, что ведение бизнеса через офшоры дает определенные преимущества: повышение конкурентоспособности российских компаний, защиту собственности от криминала, независимость судов, прозрачные законы для бизнеса, доступ на зарубежные рынки.

Истоки практики офшоризации России кроются в политической нестабильности, недоверии бизнеса к правительству, слабости национальной валюты, неэффективной системе налогообложения, низком качестве налогового законодательства и др. в 1990-е гг. Так, в настоящий момент, доля крупных и средних компаний, функционирующих в РФ, но управляемых из офшоров, превышает 90 %, в то время как в США – 2 %, в Евросоюзе не более 4–10 % [16, с. 354; 19, с. 140].

Итак, за счет офшоров происходит:

- сокращение государственного бюджета вследствие сокращения налоговых поступлений и структурной деформации российской экономики;
- перевод финансовых институтов, в т.ч. коммерческих банков, в офшорную юрисдикцию с вытекающими последствиями;
- вывод значительного объема денежных ресурсов, который мог быть вложен в развитие национальных отраслей и способствовать росту занятости трудоспособного населения в РФ.

Для снижения негативного влияния офшоров на экономику России была предложена программа по улучшению инвестиционного климата в стране, введена налоговая амнистия для репатриированных в Россию капиталов, ранее незаконно выведенных или оставленных за ее пределами. Однако эффективность программы деофшоризации в реальности оказалось довольно низкой: только 7,2 тыс. человек задекларировали зарубежное имущество и компании, избежав налоговых претензий [25, с. 92].

Чтобы подтолкнуть российский бизнес перерегистрировать свои зарубежные активы в условиях международных санкций 2018 г., российские власти создали внутренние офшоры на островах Русский (Приморье) и Октябрьский

(Калининградская область) [49, с. 32]. Данную меру приняли в экономическом сообществе с критикой.

На наш взгляд, необходимо создать благоприятные условия для инвестирования в РФ, и тогда бизнес сам вернет капиталы в национальную экономику и перестанет использовать офшорные схемы. Должны быть устранены коррупция, бюрократизм, разработан эффективный механизм защиты прав собственности, в т.ч. интеллектуальной и производственной для владельцев бизнеса, предоставлены реальные льготы малому и среднему бизнесу при реализации инвестиционных проектов и др.

К тому же, мы согласны, что требуются усилия со стороны международного сообщества: выработка положений универсального международного права, регулирующего взаимоотношения всех сторон офшорного бизнеса, соблюдающего интересы различных стран и предпринимателей, противодействующего нелегитимным схемам использования офшоров, получая выгоду от перераспределенных финансовых потоков [25, с. 94].

3.2 Роль свободных экономических зон в привлечении иностранного капитала: мировая практика и опыт России

Грамотная политика в области привлечения иностранных капитальных вложений является одним из условий успешного развития национальной экономики. Основные страны-лидеры по притоку иностранных инвестиций на протяжении последних нескольких лет – США, Китай и Гонконг.

США несколько лет подряд возглавляют индекс доверия к прямым иностранным инвестициям «А.Т. Kearney». Сохраняющаяся привлекательность Соединенных Штатов для иностранных инвесторов является результатом их масштабного внутреннего рынка, роста экономических показателей и снижения ставки корпоративного налога [72, с. 155].

По индексу доверия к ПИИ также лидируют Канада, Германия, Великобритания, Китай, Япония, Франция, Швейцария, Италия.

Анализ мирового опыта привлечения прямых иностранных инвестиций показал, что набор стимулов и критерии их предоставления в различных странах существенно различается (таблица 12).

Таблица 12 – Налоговые, финансовые и инвестиционные стимулы для привлечения ПИИ: мировой опыт

Фактор	Характеристика	Примеры из мировой практики
Налоговые стимулы	<ul style="list-style-type: none"> – налоговые каникулы; – инвестиционные налоговые кредиты; – льготные ставки косвенных налогов; – освобождение от уплаты подоходного налога (налога на прибыль) и иных налогов и сборов страны-учредителя; – изъятие из налогообложения реинвестируемой прибыли; – отмена налога на переводимую за границу прибыль и др. 	Налоговые каникулы в Великобритании длятся не более двух лет; в Индии и КНР до 10 лет. В Германии, Франции и Гонконге отсутствует налог на прибыль компаний-нерезидентов. США, Япония и Великобритания предоставляют налоговые кредиты для компаний-резидентов, поскольку облагают налогом прибыль компаний, полученную от деятельности за рубежом. Бразилия, Китай, Индия, Сингапур предоставляют налоговые льготы для инвестиций в НИОКР.
Финансовые стимулы	<ul style="list-style-type: none"> – государственные субсидии; – субсидии на развитие инфраструктуры; – льготные кредиты и др. 	Дания, Ирландия и Нидерланды предоставляют кредиты на техническое развитие компаний для стимулирования НИОКР.
Инвестиционные стимулы	<ul style="list-style-type: none"> – программы обслуживания инвесторов: субсидии на финансирование дальнейшего расширения, затраты на проведение политики по развитию сбытовой сети и рынка труда; – стимулы, поощряющие реинвестирование прибыли; 	Великобритания, Китай
	– стимулы для создания в стране бизнеса с высокой добавленной стоимостью	Япония
Зоны экспортного производства	– беспошлинный импорт материалов для производства товаров на экспорт;	Сингапур
	– беспошлинный импорт оборудования для предприятий с иностранным капиталом, действующих в высокотехнологичных отраслях с высокой долей экспорта.	Индия, Китай
Участие в международных встречах представителей бизнеса	– выставки, ярмарки и др.	Германия за счет средств из государственного бюджета отправляет на международные встречи порядка 90 % представителей малого и среднего бизнеса для налаживания контактов.

Таким образом, привлекательность страны для прямых иностранных инвестиций зависит от целого ряда определяющих факторов, которые должны учитываться при разработке политики привлечения иностранных инвестиций. Традиционно выделяются налоговые, финансовые, нефинансовые или организационные и инвестиционные стимулы. Однако ряд стран разработали и успешно применяют и другие инструменты.

Универсального набора инструментов, который позволил бы обеспечить увеличение притока капитала, просто не существует, поэтому каждая страна должна осуществлять самостоятельно выбор, учитывающий особенности потенциальных инвесторов и специфику конкретных экономических условий.

Рассмотрим влияние ПИИ на китайскую экономику, демонстрирующую своего рода «китайское чудо». Одним из основных факторов, способствующих привлечению иностранных инвестиций в КНР, является стабильная социально-экономическая и политическая ситуация в стране.

Создание благоприятных условий для притока прямых иностранных инвестиций способствовало успеху КНР во внешнеторговой экспансии в XXI в. Примерно 40 % экспорта Китая приходится на предприятия, принадлежащие иностранному капиталу. Прежде всего, ПИИ стали источников технологий, благодаря которым китайские товары становились более конкурентоспособными. Первоначально, иностранный капитал допускался только для создания совместных предприятий. Тем самым происходила практически добровольная передача технологий китайским производителям, что послужило поводом для разрастания торговой войны между США и Китаем в 2019 г.

Анализ ранее выполненных исследований по влиянию ПИИ на китайскую экономику [69] позволил сделать вывод, что правительство КНР активно поощряло ПИИ, определяя список приоритетных направлений и отраслей для иностранного капитала, постоянно совершенствовало свою инвестиционную политику, вовремя внося изменения и коррективы, т.е. провело эффективную и масштабную реформу в этом направлении.

Исследование С. Н. Хоботовой и В. Р. Деренюк [69] показало, что при увеличении ПИИ на 1 % ВВП Китая увеличивался на 0,07 %, экспорт на 0,44 %, импорт уменьшался на 0,52 %. Средний темп прироста ПИИ за 10 лет – 8 %, импорт технологий составил 30 % от всего импорта. Китай занимает 1-е место в рейтинге патентной активности (количество выданных в Китае патентов на изобретения превысило 1 млн ед., а вклад НТП в экономический рост страны в 2016 г. составил 56,2 % [50, с. 28]), 2-е место по уровню научно-исследовательской деятельности.

В 2016 г. прямые иностранные инвестиции впервые превысили приток иностранного капитала в Китай. Китай достиг стадии капиталозыбыточности, и это создало прочное основание для внешней экспансии. В 2016 г. Китай занял второе место после США в качестве ведущего глобального инвестора. Активное совершенствование инвестиционной политики КНР способствовало тому, что на современном этапе Китай является одним из основных реципиентов ПИИ в мире после США. Основные ПИИ сосредоточены в производстве товаров и услуг, а не в сырьевом секторе, в отличие от России (приложение Г).

Устойчивость китайской экономики к мировым экономическим кризисам по сравнению с другими странами стала решающим привлекательным фактором, способствующим увеличению числа зарубежных компаний в КНР.

Первоначально китайцы отдавали предпочтение совместной форме ведения бизнеса, т.к. нуждались не только в иностранном капитале, но и в технологиях, передовом опыте управления и ведения бизнеса. В КНР «действует 3000 бизнес-инкубаторов в сфере НИОКР, более 150 государственных зон высоких технологий, где работают порядка 400 тыс. средних и малых научно-технических предприятий» [69, с. 233].

Постепенно стала формироваться инвестиционная инфраструктура, способствующая притоку прямых иностранных инвестиций, и на сегодняшний момент ее масштабы впечатляют.

Как свидетельствует китайский опыт, на первоначальном этапе СЭЗ должны быть немногочисленными, обладать компактной территорией и ярко выраженными отраслевыми приоритетами [52, с. 20]. В настоящее время на территории Китая

действуют следующие зоны с льготным режимом, имеющие свои специфические особенности:

- 5 специальных экономических зон для активизации привлечения зарубежных инвестиций;
- 90 зон технико-экономического развития государственного уровня для привлечения инвестиций для развития высокотехнологичных производств; более 60 % производств в сфере электронных средств связи;
- 120 зон новых и высоких технологий, ограниченных строго определенными направлениями;
- 12 свободных таможенных зон с эффективной электронной системой оформления таможенных процедур, позволившей организовать круглосуточный режим работы таможни и сократить сроки оформления грузов до нескольких часов, что способствует развитию экспорта;
- 15 зон приграничного экономического сотрудничества государственного уровня, позволяющих стимулировать производства сельскохозяйственной, электробытовой и текстильной продукции, поставляемой на экспорт;
- 11 экспериментальных зон свободной торговли, каждая из которых имеет свою узкую специализацию.

Таким образом, ПИИ сыграли важную роль в развитии высокотехнологичных секторов в экономике Китая и стали основой ее экспортного потенциала. Практически половина всех производимых товаров для экспорта производится в компаниях с иностранным капиталом.

В РФ еще в 1990-е гг. начали развиваться особые экономические зоны (ОЭЗ) для привлечения финансовых ресурсов в приграничные районы, представляющие собой ограниченные территории с особым юридическим статусом по отношению к остальной территории и льготными экономическими условиями для национальных и/или иностранных предпринимателей.

С принятием в 2005 г. ФЗ [8] в стране стали создаваться свободные экономические зоны (СЭЗ) как часть национального экономического пространства, где для иностранных и местных предпринимателей организована особая система

льгот и стимулов (таможенного, арендного, налогового, визового, трудового режимов), позволяющая на основе новейших технологий создавать приоритетные отрасли экономики, обеспечивающие решение внешнеторговых, общеэкономических, социальных, научно-технических/технологических задач региона базирования СЭЗ, в которых действует режим свободной таможенной зоны, т.е. отсутствуют НДС и пошлины на импорт оборудования и экспортная пошлина на готовые товары, вывозимые за пределы ЕАЭС (РФ, Армения, Белоруссия, Казахстан и Кыргызстан).

Целями организации особых экономических зон является развитие, модернизация национальной экономики, привлечение иностранных инвестиций, которые поведут за собой новые технологии и инновации. Поэтому, исходя из типов ОЭЗ, наиболее важными условиями помимо предоставляемых льгот выступают близость к рынкам и центрам деловой активности, наличие транспортной инфраструктуры.

В соответствии с законом [8], на территории РФ могут создаваться особые экономические зоны следующих четырех типов: промышленно-производственные; технико-внедренческие; туристско-рекреационные и портовые.

В 2006 г. для реализации законопроекта было создано ОАО «Особые экономические зоны» (ОАО «ОЭЗ»), 100 % акций которого принадлежат государству.

По состоянию на 1 июня 2020 г. в нашей стране создано 33 ОЭЗ четырех типов: 15 промышленно-производственные (ППТ), 7 технико-внедренческие (ТВТ), 10 туристско-рекреационные (ТРТ) и 1 портовая (ПОЭЗ), в которых зарегистрировано 750 компаний-резидентов с участием иностранного капитала, создано более 30 тыс. рабочих мест [78]. Из них по отчету о результатах работы Счетной палатой РФ за 2013 г. условно эффективна деятельность ОЭЗ только ППТ и ТВТ. Остальные признаны неэффективными. В отчете отмечается не только неэффективность управления этими зонами, но и неэффективность расходования выделенных бюджетных средств.

В 2019–2020 гг. принято решение о создании еще 6 ОЭЗ ППТ – «Центр», «Орел», «Кашира», «Грозный», «Кулибин», «Алга», одной ОЭЗ технико-внедренческого типа в Саратовской области и трех ОЭС ТРТ [78].

По данным Министерства экономического развития РФ на 1 января 2020 г.:

- резидентами ОЭЗ ППТ являлись 249 компаний и накопленным итогом создано 18 тыс. рабочих мест, осуществлено 260,39 млрд руб. инвестиций, объем выручки составил 576,56 млрд руб., уплачено 62,1 млрд руб. налоговых, таможенных и др. отчислений в государственные внебюджетные фонды;

- резидентами ОЭЗ ТВТ являлись 446 компаний и накопленным итогом создано 18,8 тыс. рабочих мест, осуществлено 145,1 млрд руб. инвестиций, объем выручки составил 256,48 млрд рублей, уплачено 45,7 млрд руб. отчислений;

- резидентами ОЭЗ ТРТ являлись 66 компании, создано 985 рабочих мест, осуществлено 4,74 млрд руб. инвестиций, объем выручки составил 1,13 млрд руб., уплачено 1,91 млрд руб. отчислений;

- резидентами портовой ОЭЗ «Ульяновск» накопленным итогом создано 575 рабочих места, осуществлено 2,935 млрд руб. инвестиций, объем выручки составил 2,314 млрд руб., уплачено 0,312 млрд руб. отчислений.

Считаем целесообразным улучшить качество управления ОЭЗ, введя для оценки их деятельности целевые показатели по количеству эффективно работающих совместных предприятий за плановый период, определяемые постановлением Правительства РФ. При оценке эффективности ОЭЗ должно также учитываться соотношение полученной прибыли к вложенным средствам (количество прибыли на единицу вложенных средств, которую особая экономическая зона принесла за год).

Исследование Е. В. Крюковой по данной проблематике показало, что предоставление различных льгот иностранным инвесторам на территории РФ и государственных гарантий часто становилось средством скрытого субсидирования отдельных лоббистских группировок, способом первоначального накопления их капитала [52].

Мы считаем, что применение опыта КНР в области привлечения иностранного капитала в нашей стране помогло бы существенно улучшить инвестиционный

климат, увеличить приток и повысить качество привлекаемых иностранных инвестиций, что способствовало бы модернизации российской экономики на современном этапе.

Заключение

В предпринятом исследовании изучено влияние зарубежных инвестиций на посткризисную экономику России. В условиях экономического кризиса и международных экономических санкций, национальная экономика еще больше нуждается в инвестиционных ресурсах, поэтому заинтересована в притоке не только финансовых ресурсов в виде иностранного капитала, а именно прямых иностранных инвестиций в реальный сектор экономики.

Цель достигнута, поставленные задачи выполнены.

Определена роль зарубежных инвестиций в развитии национальной экономики. Макроэкономические показатели, характеризующие уровень благосостояния граждан страны, напрямую зависят от уровня иностранных инвестиций. ПИИ необходимо рассматривать как возможность преодоления стагнации экономики, они могут продуцировать долговременный импульс дальнейшего сбалансированного развития экономики страны, причем как в секторальном, так и региональном аспекте.

Сформулированы возможные положительные и отрицательные эффекты от иностранных инвестиций на национальную экономику принимающей страны.

В ходе исследования были выделены и рассмотрены этапы формирования законодательства об иностранных инвестициях в России, дана их характеристика. Сделан вывод о том, что законодательная база, регулирующая инвестиционную деятельность, в т. ч. иностранных инвесторов в РФ создана, приведена в соответствие с мировой практикой, однако, анализ динамики зарубежных инвестиций в РФ свидетельствует о существовании определенных проблем в сфере привлечения иностранных инвестиций, возникших после 2014 г.

Дефолты, случавшиеся в российской экономике на протяжении 2000-х гг. подтвердили тот факт, что портфельные иностранные инвестиции не трансформируются в прямые, а лишь носят спекулятивный характер.

Выполненный анализ динамики, направлений и структуры зарубежных инвестиций в посткризисную экономику РФ показал:

1 В 2018 г. зафиксирован рекордный отток ПИИ из капитала российских компаний за всю историю статистических наблюдений. Иностранные инвестиции в РФ по итогам 2018 г. упали в 14 раз по сравнению с 2017-м и в 30 раз по отношению к «докризисному» 2013 г. Данная тенденция соответствует общемировому тренду сокращения капитальных вложений. Приток ПИИ в Россию сокращается с 2013 г. из-за геополитической напряженности между Россией, Украиной и западными странами. Однако инвесторов настораживают не только санкции, политические риски, но и внутренние экономические проблемы: стагнация, падение доходов и спроса внутри страны, плохой деловой климат, негативные тенденции на фондовом рынке, снижение спроса на российские государственные облигации и др.

2 Наиболее крупными инвесторами в РФ традиционно остаются страны ЕС, прежде всего офшорного типа (Кипр, Люксембург, Ирландия и Нидерланды) и Китай, львиная доля всех ПИИ из Америки в РФ также поступает из офшоров российского происхождения – стран Карибского Бассейна.

3 Значимым источником ПИИ в последние годы остается реинвест-ирование прибыли зарубежных инвесторов в российские предприятия.

Перспективы привлечения ПИИ кроются в сотрудничестве РФ со странами БРИКС, ЕАЭС, т.е. с азиатскими инвесторами. Развитие экономических и политических отношений с Китаем, Турцией, Египтом, ОАЭ и другими странами Азии будут способствовать привлечению ПИИ в Россию.

В исследовании оценено влияние прямых иностранных инвестиций на развитие регионов России:

1 Выявлена высокая степень дифференциации потоков зарубежных инвестиций на территории РФ. ЦФО – главный реципиент зарубежных инвестиций на территории РФ. На долю «топовых» регионов приходится около 86 % общего притока ПИИ и 65 % суммарного инвестиционного объема, направленного в основной капитал.

2 Установлены наиболее привлекательные для иностранных инвестиций ФО – ЦФО, СЗФО, УФО и ДФО, а также регионы-реципиенты в РФ – г. Москва, Московская область, г. Санкт-Петербург и Ленинградская область.

3 Проанализировано распределение предприятий и организаций по формам собственности (с участием иностранного капитала) в разрезе федеральных округов.

4 Определена динамика распределения среднегодовой численности занятых на предприятиях с иностранным капиталом по федеральным округам РФ в 2010 и 2018 гг. и установлено, что в федеральных округах с большим притоком иностранных инвестиций уровень заработной платы выше среднего значения по РФ, что подтверждает положительный эффект влияния зарубежных инвестиций на регион-реципиент.

5 Оценена страновая структура входящих потоков ПИИ в разрезе макро-регионов.

6 Установлены наиболее привлекательные отрасли для притока иностранного капитала – это сырьевой сектор, а также потребительские отрасли – пищевое производство, производство бытовой техники, торговля; в 2018 г. финансовая и страховая деятельность.

Привлечение ПИИ остается приоритетной задачей для РФ, необходимо стимулировать привлечение ПИИ в периферийные регионы России, обеспечить баланс в развитии регионов РФ.

Сформулированы основные направления повышения инвестиционной привлекательности экономики России, а именно снижать уровень бюрократической нагрузки на бизнес, противодействовать коррупции, обеспечить неприкосновенность зарубежных капиталовложений, соблюдать международные правовые нормы, связанные с урегулированием вопросов по инвестициям, предоставлять государственные гарантии, эффективно регулировать деятельность естественных монополий и не допускать роста цен на их услуги и тем самым роста затрат в данной части издержек производства предприятий реального сектора, т.е. необходимо в целом нормализовать инвестиционный климат в стране, который оценивается через соотношение риска и прибыли.

Для повышения инвестиционной привлекательности национальной экономики используются такие инструменты, как офшоры и свободные экономические зоны.

Классические офшорные территории привлекательны из-за доступа к англосаксонскому договорному праву, независимым судам и специальным финансовым инструментам. К сожалению, все это в России отсутствует и именно поэтому офшоры так популярны для представителей российского бизнеса. Однако, офшорные зоны созданы для ускорения и упрощения международных финансовых операций, т.е. связаны с портфельными и иными зарубежными инвестициями, в отличие от свободных экономических зон, основная цель которых – приток прямых иностранных инвестиций в реальный сектор национальной экономики.

Эффективность СЭЗ в РФ низкая. Предоставление различных льгот иностранным инвесторам на территории РФ и государственных гарантий часто становилось средством скрытого субсидирования отдельных лоббистских группировок, способом первоначального накопления их капитала. Необходимо создать условия для привлечения зарубежных инвестиций, прежде всего, в реальный инновационный сектор экономики.

Изучен опыт КНР в области привлечения иностранного капитала, его применение в нашей стране помогло бы существенно улучшить инвестиционный климат, увеличить приток и повысить качество привлекаемых иностранных инвестиций, что способствовало бы модернизации российской экономики.

Список использованных источников

- 1 МВФ. Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции. Шестое издание (РПБ6) . – URL: <https://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/bop/2007/bopman6r.pdf> (дата обращения: 15.04.2019).
- 2 Эталонное определение ОЭСР для иностранных прямых инвестиций. Окончательный вариант. – 4-е издание. – 2018. – С. 277. – URL: <https://www.oecd.org/daf/inv/investmentstatisticsandanalysis> (дата обращения: 16.04.2019).
- 3 О соглашениях о разделе продукции : Федеральный закон от 30.12.1995 № 225-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8816/ (дата обращения: 16.04.2019).
- 4 О рынке ценных бумаг : Федеральный закон РФ от 22.04.1996 № 39-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/ (дата обращения: 16.04.2019).
- 5 Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : Федеральный закон РФ от 25.02.1999 № 39-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения: 16.04.2019).
- 6 О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг : Федеральный закон РФ от 05.03.1999 № 46-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22219/ (дата обращения: 16.04.2019).
- 7 Об иностранных инвестициях в Российской Федерации : Федеральный закон РФ от 09.07.1999 № 160-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/ (дата обращения: 16.04.2019).
- 8 Об особых экономических зонах в Российской Федерации : Федеральный закон РФ от 22.07.2005 № 116-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_54599/ (дата обращения: 16.04.2019).
- 9 О защите конкуренции : Федеральный закон РФ от 26.07.2006 № 135-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61763/ (дата обращения: 17.04.2019).

10 О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства : Федеральный закон РФ от 29.04.2008 № 57-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_76660/ (дата обращения: 17.04.2019).

11 О территориях опережающего социально-экономического развития в Российской Федерации : Федеральный закон от 29.12.2014 № 473-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_172962/ (дата обращения: 17.04.2019).

12 О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств : Федеральный закон РФ от 04.06.2018 № 127-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_299382/ (дата обращения: 17.04.2019).

13 О международных компаниях : Федеральный закон РФ от 03.08.2018 № 290-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_304052/ (дата обращения: 17.04.2019).

14 О специальных административных районах на территориях Калининградской области и Приморского края : Федеральный закон РФ от 03.08.2018 № 291-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_304082/ (дата обращения: 17.04.2019).

15 О специальных инвестиционных контрактах для отдельных отраслей промышленности : Постановление Правительства РФ от 16.07.2015 № 708. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_183055/ (дата обращения: 18.04.2019).

16 Абрамов, Д. В. Проблемы российской деофшоризации / Д. В. Абрамов, П. А. Паулов // Наука XXI века: актуальные направления развития. – 2017. – № 1. – С. 351–355.

17 Азатян, М. О. Анализ структуры и динамики прямых иностранных инвестиций в РФ / М. О. Азатян // Экономика, управление, финансы : материалы VII Междунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2017 г.) – Краснодар : Новация, 2017.

– С. 10–14. – URL: <https://moluch.ru/conf/econ/archive/220/11698/> (дата обращения: 22.04.2020).

18 Азатян, М. О. Роль иностранных инвестиций в экономике России / М. О. Азатян, Л. Г. Дудакова // *Economics*. – 2018. – № 2 (34).

19 Алборова, М. В. Проблемы оффшоризации российской экономики / М. В. Алборова // *Молодой ученый*. – 2017. – № 1. – С. 140–143.

20 Артемкина, Л. Р. Роль прямых иностранных инвестиций в развитии национальных экономик / Л. Р. Артемкина // *Инновации и инвестиции*. – 2020. – № 1. – С. 56–59.

21 Башина, О. Э. Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на социально-экономическое развития регионов России: результаты статистико-эконометрического исследования / О. Э. Башина, Л. В. Матраева, А. В. Алябьева // *Вестник Академии*. – 2018. – № 3. – С. 14–22.

22 Безродная, Н. И. Прямые иностранные инвестиции как решение проблемы нехватки инвестиционных ресурсов / Н. И. Безродная // *Новая наука: финансово-экономические основы*. – 2017. – № 3. – С. 48–50.

23 Белов, В. И. Пути повышения инвестиционной привлекательности российской экономики / В. И. Белов, Н. М. Прокофьев // *Juvenis Scientia*. – 2019. – № 6. – С. 11–13.

24 Бигун, Е. А. Анализ прямых иностранных инвестиций в экономике РФ по типам юрисдикций / Е. А. Бегун // *Фундаментальные и прикладные исследования в области управления, экономики и торговли : сб. трудов научно-практической и учебной конференции*. – 2019. – С. 180–185.

25 Боброва, А. В. Роль офшорных зон в национальной экономике России / А. В. Боброва, С. Н. Вопилова // *Управление в современных системах*. – 2018. – № 4 (20). – С. 89–97.

26 Бородушко, И. В. Прямые иностранные инвестиции в современном мирохозяйственном механизме / И. В. Бородушко, Ю. В. Кузьминых // *Путеводитель предпринимателя*. – 2018. – № 37. – С. 20–28.

27 Бударина, Н. А. Рынок прямых иностранных инвестиций России: основные тенденции и проблемы в условиях нестабильности мировой экономики / Н. А. Бударина, Р. С. Прокопович // Инновации и инвестиции. – 2019. – № 7. – С. 36–40.

28 Буневич, К. Г. Влияние прямых иностранных инвестиций на макроэкономические показатели и международный рейтинг России / К. Г. Буневич, А. Е. Мутовкина // Вестник Московского университета имени С. Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. – 2018. – №3 (26). – С. 7–15.

29 Велиев, А. Е. Динамика и перспективы использования прямых иностранных инвестиций в экономике России / А. Е. Велиев, Н. А. Машкина // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2019. – № 1 (35). – С. 134–139.

30 Гайдук, В. И. Роль иностранных инвестиций в развитии экономики Российской Федерации / В. И. Гайдук, А. В. Криворотенко // Научный журнал КубГАУ. – 2017. – № 127(03). – URL: <http://ej.kubagro.ru/2017/03/pdf/12.pdf>. (дата обращения: 22.04.2020).

31 Грибаускас, О. Е. Влияние инвестиций из КНР на экономическую безопасность страны / О. Е. Грибаускас, Е. С. Рычкова // Россия и Китай: вектор развития : сб. материалов Международной научно-практической конференции. Под общей редакцией О.А. Цепелева. – 2019. – С. 223–226.

32 Грозных, Р. И. Влияние институциональных факторов на притоки прямых иностранных инвестиций: межстрановой анализ / Р. И. Грозных, О. С. Мариев // Журнал экономической теории. – 2019. – Т. 16, № 2. – С. 305–311.

33 Грозных, Р. И. Факторная модель привлечения прямых иностранных инвестиций в регионы России / Р. И. Грозных, А. Н. Жуков // Журнал экономической теории. – 2019. – Т. 16, № 4. – С. 824–829.

34 Дементьев, В. Е. Переход к цифровой экономике и парадокс Солоу / В. Е. Дементьев // Арригиевские чтения по теме: «Глобальные хаос современного мироустройства: сущность, развития и пути преодоления. Проблемы мирового переустройства в условиях переходного периода» : материалы международной

научно-практической конференции. – Институт экономики и управления Орловского государственного университета имени И.С. Тургенева. – 2019. – С. 246–256.

35 Дементьев, Н. П. Прямые инвестиции из-за рубежа и за рубежом: оценки на основе данных Банка России и Евростата / Н. П. Дементьев // Российский экономический журнал. – 2017. – № 2. – С. 56–69.

36 Дементьев, Н. П. Прямые иностранные инвестиции в российской экономике: кривые зеркала статистики / Н. П. Дементьев // Интерэкспо Гео-Сибирь. – 2019. – Т. 3, № 1. – С. 94–101.

37 Драпкин, И. М. Институциональные факторы активизации привлечения прямых иностранных инвестиций в экономику развивающихся стран / И. М. Драпкин, О. С. Мариев, А. Д. Галенкова // Экономика региона. – 2019. – Т. 15, № 3. – С. 952–966.

38 Дронова, О. Б. Состояние и тенденции развития зарубежных транснациональных корпораций / О. Б. Дронова, Ж. М. Козлова // Экономические отношения. – 2019. – Т. 9, № 2. – С. 573–588.

39 Ефименко, А. В. Проблемы и перспективы привлечения иностранных инвестиций в экономику России / А. В. Ефименко, Е. А. Болычева // Актуальные проблемы развития социально-экономических систем: теория и практика : сб. научных статей 9-й Международной научно-практической конференции. – 2019. – С. 158–160.

40 Жакыпбеков, К. К. Мировые тенденции движения иностранных инвестиций / К. К. Жакыпбеков // Евразийское Научное Объединение. – 2019. – № 9-2 (55). – С. 128–131.

41 Жакыпбеков, К. К. Проблемы мировых тенденций движения иностранных инвестиций / К. К. Жакыпбеков // Евразийское Научное Объединение. – 2019. – № 9-2 (55). – С. 131–134.

42 Жанатауова, Г. Б. Прямые иностранные инвестиции как инструмент транснационализации / Г. Б. Жанатауова, Л. К. Баймагамбетова // Новая наука:

гипотезы, взгляды и факты : сб. научных трудов. Под общ. Ред. С. В. Кузьмина. – Казань: Изд-во ИП Кузьмин С. В. – 2017. – С. 140–145.

43 Зайцев, Ю. К. Воздействие санкционного режима на прямые иностранные инвестиции в Российской Федерации / Ю. К. Зайцев // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: Экономика. – 2018. – Т. 26, № 4. – С. 760–772.

44 Звонова, Е. И. Мировая экономика и международные экономические отношения : учеб. пособие / Е. И. Звонова, И. Е. Медушевская. – Пенза: Изд-во ПГУ, 2014. – 325 с.

45 Изотов, Д. А. Поступление прямых иностранных инвестиций в российские регионы: факторы потенциала и риска / Д. А. Изотов // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. – 2019. – Т. 12, № 2. – С. 56–72.

46 Инвестиции в России. 2019: Стат. сб./ Росстат. – М., 2019. – 228 с.

47 Калман, К. Особые экономические зоны и стимулирование инвестиций: международный опыт / К. Калман // Научные труды Вольного экономического общества России. – 2019. – Т. 218, № 4. – С. 297–307.

48 Капустина, Л. М. Оценка вклада прямых иностранных инвестиций в экономическое развитие Свердловской области и России / Л. М. Капустина, Л. Липкова, О. Д. Фальченко // Экономика региона. – 2016. – № 3.

49 Коварда, В. В. Исследование основных проблем привлечения иностранных инвестиций в экономику России / В. В. Коварда, Р. А. Рогов // Вестник Евразийской науки. – 2019. – Т. 11, № 1. – С. 20–35.

50 Котляров, Н. Н. Взаимодействие Китая с внешним миром в условиях «новой нормальности» китайской экономики / Н. Н. Котляров // Мир новой экономики. – 2017. – № 2. – С. 27–37.

51 Крикля, Е. Ю. Влияние прямых иностранных инвестиций на функционирование современной мировой экономики / Е. Ю. Крикля, О. А. Сокрутенко // Молодежь и наука: актуальные проблемы фундаментальных и прикладных исследований : Материалы II Всероссийской национальной научной

конференции студентов, аспирантов и молодых ученых. В 4-х частях. Ответственный редактор Э. А. Дмитриева. – 2019. – С. 424–427.

52 Крюкова, Е. В. Особенности привлечения иностранного капитала при анализе функционирования свободных экономических зон // Российское предпринимательство. – 2010. – №11-1.

53 Кудряшов, В. С. Роль иностранных инвестиций в развитии отечественной экономики / В. С. Кудряшов, Т. С. Щербакова, А. И. Роков // Экономика и управление народным хозяйством (Санкт-Петербург). – 2019. – № 6 (8). – С. 127–132.

54 Кузнецова, Л. М. Государственное регулирование привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику / Л. М. Кузнецова // Образование и наука без границ: фундаментальные и прикладные исследования. – 2019. – № 9. – С. 64–72.

55 Маглинова, Т. Г. Тенденции развития прямых иностранных инвестиций в современных условиях // Современная наука в теории и практике. Монография. Научный редактор М. Л. Вартанова. Москва. – 2019. – С. 21–40.

56 Мамедов, Т. Н. Тенденции и перспективы сотрудничества стран СНГ в сфере прямых иностранных инвестиций / Т. Н. Мамедов // Научные записки молодых исследователей. – 2019. – Т. 7, № 4. – С. 29–36.

57 Мачтама, А. Стимулирование локального предпринимательства посредством иностранных инвестиций / А. Мачтама, А. Саука // Форсайт. – 2019. – Т. 13, № 4. – С. 35–46.

58 Мустафа-Заде, У. А. Анализ направления и формы привлечения иностранных инвестиций в реальный сектор российской экономики / У. А. Мустафа-заде, А. К. Карцева // Экономика и управление народным хозяйством (Санкт-Петербург). – 2019. – № 6 (8). – С. 63–71.

59 Муталлибов, Р. В. Прямые иностранные инвестиции как фактор ускорения экономического развития / Р. В. Муталлибов // Форум молодых ученых. – 2018. – № 2 (18). – С. 416–419.

60 Павлов, К. В. Прямые иностранные инвестиции как фактор экономического роста: общее и особенное / К. В. Павлов, О. В. Носова, И. В. Митрофанова, И. В. Корсакова // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия: Экономика и экологический менеджмент. – 2017. – № 1. – С. 21–27.

61 Потапова, Е. В. Роль прямых иностранных инвестиций в российской экономике / Е. В. Потапова // Актуальные проблемы гуманитарных и социально-экономических наук : сб. научных трудов Института инновационных технологий и государственного управления ФГБОУ ВО «МИРЭА – Российский технологический университет». – Москва. – 2019. – С. 7–12.

62 Регионы России. Социально-экономические показатели. 2019: Стат. сб. / Росстат. – М., 2019. – 1204 с.

63 Сатарова, М. Н. Структура миграции капитала в России на современном этапе / М. Н. Сатарова, Р. Р. Хасанова // Актуальные вопросы современной экономики. – 2019. – Т. 1, № 3. – С. 312–315.

64 Сизых, Е. Ю. Прямые инвестиции Китая в экономике России: динамика, структура, факторы влияния / Е. Ю. Сизых // Вестник евразийской науки. – 2019. – Т. 11, № 2. – С. 45.

65 Сотникова, А. В. К вопросу о проблемах прямых иностранных инвестиций в Россию и их решении / А. В. Сотникова // Экономический рост как основа устойчивого развития России : сб. научных статей 4-ой Всероссийской научно-практической конференции. В 2-х томах. – 2019. – С. 247–249.

66 Сусллова, Е. В. Анализ современных тенденций деятельности транснациональных корпораций / Е. В. Сусллова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2019. – № 7. – С. 160–164.

67 Фань, Ц. Прямые иностранные инвестиции: проблема определения понятия / Ц. Фань // Юридические науки, правовое государство и современное законодательство : сб. ст. Международной научно-практической конференции. – Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение». – 2018. – С. 69–71.

68 Федорова, Е. А. Оценка эффективности прямых иностранных инвестиций: региональный аспект / Е. А. Федорова, А. Э. Николаев, В. А. Хомяков //

Региональная экономика: теория и практика. – 2019. – Т. 17, № 11 (470). – С. 2133–2147.

69 Хоботова, С. Н. Влияние прямых иностранных инвестиций на экономику Китайской Народной Республики / С. Н. Хоботова, В. Р. Деренюк // Вестник ОмГУ. Серия: Экономика. – 2018. – № 3. – С. 226–237.

70 Хомяков, В. А. Возможности привлечения прямых иностранных инвестиций в России / В. А. Хомяков, Д. Н. Немчанинова, В. В. Гребеник // Вестник Евразийской науки. – 2018. – Т. 10, № 2. – С. 10–19.

71 Христофорова, С. С. Прямые иностранные инвестиции и их роль в международных финансах / С. С. Христофорова // Первые шаги в науку третьего тысячелетия : материалы XIII Всероссийской студенческой научно-практической конференции. – 2017. – С. 605–610.

72 Шемякина, Н. В. Мировой опыт привлечения прямых иностранных инвестиций / Н. В. Шемякина, В. И. Похилько // Вестник института экономических исследований. – 2018. – №4 (12). – С. 153–158.

73 URL: https://unctad.org/en/Publications Library/wir2019_overview_ru.pdf (дата обращения: 08.04.20).

74 URL: <https://knoema.ru> (дата обращения: 22.04.2020).

75 URL: <https://www.cbr.ru/statistics/?prtid=svs> (дата обращения: 22.05.2019).

76 URL: <https://www.gks.ru/> (дата обращения: 12.05.2020).

77 URL: <https://gtmarket.ru/research/foreign-direct-investment-index/info> (дата обращения: 11.05.2020).

78 URL: <http://www.russez.ru/oez/> (дата обращения: 15.05.2020).

Приложение А

История правового регулирования законодательства РФ

Таблица А.1 – Этапы формирования нормативно-правовой базы о зарубежных инвестициях в РФ

Этап	Временной интервал	Характеристика	Основные нормативные акты
1	2	3	4
1	1991–1996 гг.	<p>Проведение экономических реформ, в т.ч. приватизации государственной собственности в условиях практического отсутствия инфраструктуры финансового рынка, развитого законодательства, обеспечивающего защиту прав инвесторов.</p> <p>Отсутствие различий в регулировании прямых и портфельных инвестиций.</p> <p>Предоставление льготного режима для иностранных инвестиций, что привело к появлению фирм-однодневок с целью вывоза капитала.</p>	<p>– 1991 г. – Законы РСФСР «Об иностранных инвестициях в РСФСР» и «Об инвестиционной деятельности в РСФСР», в которых нет различий в регулировании прямых и портфельных инвестиций.</p> <p>Создан Консультативный совет по иностранным инвестициям в России – Постановление Правительства РФ от 29.09.1994 № 1108 «Об активизации работы по привлечению иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации».</p> <p>– Федеральный закон от 30.12.1995 г. № 225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции».</p>
2	1996–2000 гг.	<p>Формирование инфраструктуры рынка ценных бумаг и привлечение иностранного спекулятивного капитала на основе сложившейся нормативной базы, которая в целом не обеспечивало привлечение стратегических инвесторов, заинтересованных в долгосрочном и надежном размещении капитала.</p> <p>Осознание законодателями различия между первым и вторым типом инвесторов привело к практике реформирования законодательства, что выразилось в принятии новой редакции Федеральных законов «Об иностранных инвестициях в РФ» и «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений».</p>	<p>– Федеральный закон от 29.07.1998 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»;</p> <p>– Федеральный закон от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)»;</p> <p>– Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;</p> <p>– Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;</p> <p>– Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»;</p> <p>– Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» и др.</p>

1	2	3	4
3	2001–2008 гг.	<p>Преодоление последствий финансового кризиса 1998 г., устранение причин его возникновения, скрытых в законодательстве.</p> <p>Направленность законодательства на дальнейшее развитие института защиты прав инвесторов, а также в сторону диверсификации форм и способов осуществления инвестирования, сосредоточение внимания на прямых иностранных инвестициях, на создании особых экономических зон.</p> <p>Установление при этом изъятий ограничительного характера для иностранных инвесторов при участии в уставных капиталах предприятий, имеющих стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства. Применение национального режима к иностранным инвесторам.</p>	<p>– Федеральный закон от 07.08.2001 г. № 120-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об акционерных обществах»;</p> <p>– Федерального закона от 08.08.2001 г. № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц»;</p> <p>– Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»;</p> <p>– Федеральный закон от 22.07.2005 № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации»;</p> <p>– Федеральный закон от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции»;</p> <p>– Федеральный закон от 29.04.2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».</p>
4	После кризиса 2008 г.	<p>Стирание различий в регулировании иностранных и национальных инвесторов.</p> <p>Усиление влияния роли и значения международных механизмов и адаптации к ним внутренних институтов, обеспечивающих защиту прав инвесторов.</p> <p>Появление и развитие новых форм инвестиций, которые будут способствовать защите прав инвесторов через создание новых механизмов распределения и «распыления» инвестиционных рисков.</p> <p>Заключение международных договоров о поощрении и взаимной защите капиталовложений и инвестиций (с Бахрейном в 2014 г. и Ираном в 2016 г.).</p>	<p>– Постановление Правительства РФ от 11.10.2014 № 1044 «Об утверждении Программы поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на территории Российской Федерации на основе проектного финансирования»;</p> <p>– Постановление Правительства РФ от 16.07.2015 № 708 «О специальных инвестиционных контрактах для отдельных отраслей промышленности»;</p> <p>– Федеральный закон от 04.06.2018 № 127-ФЗ «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия США и иных иностранных государств»;</p> <p>– Федеральный закон от 03.08.2018 № 290-ФЗ «О международных компаниях»;</p> <p>– Федеральный закон от 03.08.2018 № 291-ФЗ (ред. 26.11.2019) «О специальных административных районах на территориях Калининградской области и Приморского края» и др.</p>

Приложение Б

Структура иностранных инвестиций по институциональным секторам экономики

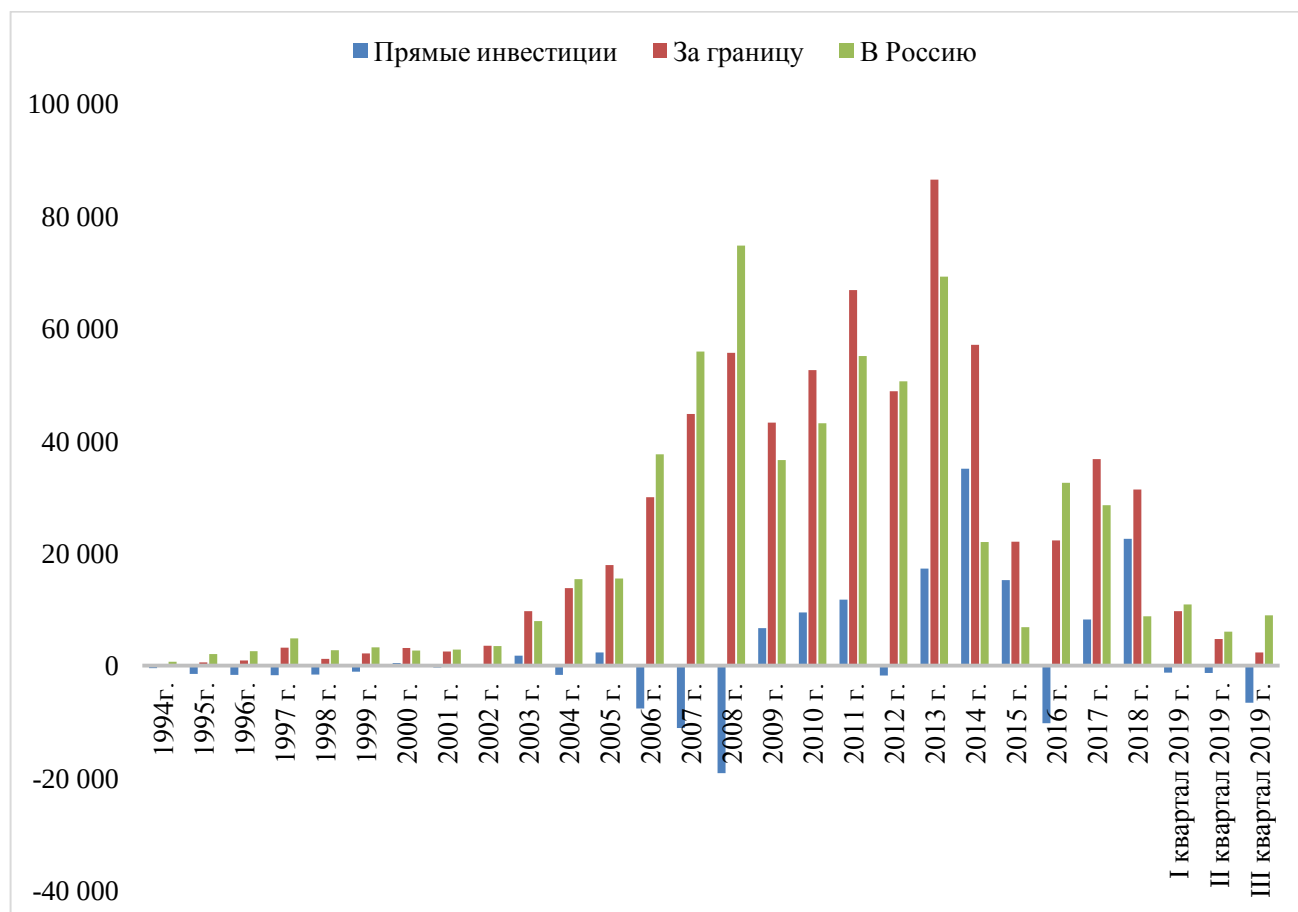


Рисунок Б.1 – Прямые инвестиции Российской Федерации по институциональным секторам экономики (сальдо операций платежного баланса) в 1994–2019 гг., млрд долл. США [составлено автором по 75]

Приложение В

Структура прямых иностранных инвестиций РФ по инструментам прямых инвестиций

Таблица В.1 – Прямые иностранные инвестиции РФ по инструментам прямых инвестиций, млн долл. США [75]

Инструменты ПИИ	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
<i>Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов</i>	32 358	23 099	10 719	35 715	26 601	9 913
Участие в капитале за исключением реинвестирования доходов	10 668	1 421	-468	18 477	9 891	-6 655
Инвестиции прямого инвестора в капитал предприятия прямого инвестирования	20 371	1 092	-436	18 820	9 089	-6 503
Инвестиции предприятий прямого инвестирования в капитал прямого инвестора (обратные инвестиции)	-9 636	329	-32	-339	4	-13
Инвестиции между связанными сторонами	-67	0	0	-4	798	-139
Реинвестирование доходов	21 689	21 678	11 188	17 238	16 710	16 567
<i>Долговые инструменты</i>	36 861	-1 068	-3 866	-3 176	1 956	-1 128
Инвестиции прямого инвестора в долговые инструменты предприятия прямого инвестирования	3 236	1 961	1 373	1 440	-141	393
Инвестиции предприятия прямого инвестирования в долговые инструменты прямого инвестора (обратные инвестиции)	24 825	-4 569	-6 027	-3 272	-528	-2 180
Инвестиции между связанными сторонами	8 800	1 540	787	-1 345	2 625	659



Рисунок В.1 – Динамика показателей ПИИ РФ по инструментам участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов в 2013– 2018 гг., млн долл. США

Приложение Г

Особенности СЭЗ в КНР и РФ

Таблица Г.1 – Свободные экономические зоны в привлечении иностранного капитала в КНР и РФ: сравнительный анализ

Показатель	Китай	Россия
Инвестиционная инфраструктура	<ul style="list-style-type: none"> – 5 специальных экономических зон для активизации привлечения зарубежных инвестиций; – 90 зон технико-экономического развития государственного уровня для привлечения инвестиций для развития высокотехнологичных производств; – 120 зон новых и высоких технологий, ограниченных строго определенными направлениями; – 12 свободных таможенных зон; – 15 зон приграничного экономического сотрудничества государственного уровня, позволяющих стимулировать производства сельскохозяйственной, электро-бытовой и текстильной продукции, поставляемой на экспорт; – 11 экспериментальных зон свободной торговли, каждая из которых имеет свою узкую специализацию 	<p>На 01.06.2020 г. 33 ОЭЗ четырех типов:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 15 ОЭЗ промышленно-производственного типа; – 7 ОЭЗ технико-внедренческого типа, – 10 ОЭЗ туристско-рекреационного типа; – 1 портовая ОЭЗ. <p>Из них 10 ОЭЗ было решено создать в 2019-2020 гг.</p>
Стимулы для привлечения ПИИ	<ul style="list-style-type: none"> • Упрощенная схема регистрации. • Налоговые льготы для инвестиций в НИОКР, налоговые каникулы и таможенные преференции. • Беспшлинный импорт оборудования для предприятий с иностранным капиталом. • Инвестиционные стимулы в виде специальных программ обслуживания инвесторов. 	<ul style="list-style-type: none"> • Налоговые льготы и таможенные преференции. • Сниженные цены на аренду и выкуп земли. • Помощь в реализации инвестиционного проекта на первой стадии его развития и его сопровождение со стороны управляющих компаний ОЭЗ. • Режим свободной экономической зоны.
Приоритетная цель привлечения ПИИ	Технологии	Инвестиции
Основные отрасли для ПИИ	Производство готовых товаров и услуг за счет	Преимущественно сырьевой сектор

Таблица Г.2 – Преимущества для резидентов ОЭС в РФ

Показатель	Россия	ОЭС	Срок действия
Налог на прибыль, %	20	2-15,5	На период действия ОЭЗ
Налог на имущество, %	2,2	0	10 лет
Налог на землю, %	1,5	0	10 лет
Транспортный налог (долл. США / л.с.)	0,01-7,61	0	10 лет
Страховые взносы, %	30	14 (для ИТ компаний)	До 01.01.2024 г.
НДС, %	20	0 на работы (услуги), выполненные резидентами портовой ОЭЗ	На период действия ОЭЗ
Стоимость приобретения земли	100 % рыночной стоимости земли	1-30 % кадастровой стоимости земли	На период действия ОЭЗ