

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 87 с., 5 табл., 51 источник.

Ключевые слова: международное движение капитала, инвестиции, прямые инвестиции, привлечение капитала, Россия, меры.

Объектом исследования является трансграничное перемещение капитала.

Цель работы - выявить основные факторы совершенствования процесса привлечения инвестиций в национальную экономику Российской Федерации.

В процессе исследования проводился теоретический и практический анализ основ перемещения капитала между странами, изучался опыт участия зарубежных стран в международном перемещении капитала, выявлялись причины и проблемы привлечения иностранных инвестиций в РФ.

В результате исследования выявлены основные проблемы привлечения иностранных инвестиций в Россию и предложены меры по улучшению процесса привлечения иностранного капитала в национальную экономику

Область применения: выводы работы могут быть использованы региональными департаментами инвестиций, а также предпринимателями, работающими в сфере, которой необходимо привлечение иностранных инвестиций.

Экономическая значимость работы: значимость работы определяется необходимостью привлечения иностранных инвестиций для решения как стратегических, так и текущих задач финансово-экономического и социального развития России.

В будущем планируется развивать обозначенную тему в рамках магистерской диссертации.

Оглавление

Введение	8
1 Теоретико-экономические основы международного движения капитала	11
1.1 Понятие, факторы и последствия международного движения капитала	11
1.2 Прямые иностранные инвестиции и их значение для национальной экономики	16
1.3 Государственное регулирование трансграничного движения капитала	22
1.4 Международный опыт формирования основ движения от формальной к прямой интернационализации капитала (на примере Республики Казахстан)	29
2 Механизм интернационализации российской экономики в процессе привлечения иностранных инвестиций	38
2.1 Факторы и противоречия, сдерживающие инвестиционную деятельность иностранных экономических агентов в России	38
2.2 Факторы и противоречия, сдерживающие инвестиционную деятельность иностранных экономических агентов в России	49
2.3 Меры по развитию процесса привлечения инвестиций в российскую экономику	57
3 Социальная ответственность	68
Заключение	76
Список использованных источников	81

Введение

Важнейшей задачей, стоящей перед российской экономикой, является улучшение национальной конкурентоспособности. Опыт зарубежных стран показывает, что изменение экономической системы, ускорение темпов экономического роста и повышение международной конкурентоспособности страны, в том числе, возможны за счет привлечения иностранных инвестиций. С помощью них в российскую экономику привносится не только капитал, но и необходимый опыт управления, новая организация производства, развитый менеджмент. Все это является важным фактором развития рыночных отношений в России.

При взаимодействии с иностранными партнерами российские предприниматели могут быстрее усовершенствовать производство, получив для этого необходимые средства, абсолютно новые технологии; модифицировать систему обработки информации и управления.

В качестве объекта инвестиций российская экономика является привлекательной для иностранных инвесторов. Россия обладает емким рынком, богатыми запасами природных ресурсов, квалифицированной рабочей силой, большим количеством научно-технических знаний и неиспользуемыми производственными мощностями.

Однако, нестабильная политическая и экономическая ситуация, инфляция, неотрегулированный экономический механизм и неразвитость инфраструктуры препятствуют инвестированию иностранного капитала в экономику Российской Федерации. Вследствие этого процесса происходит не только снижение производительного потенциала национальной экономики и сокращение налогооблагаемой базы, но и утрата доверия иностранных инвесторов к России. Значительным фактором, усложняющим приток иностранного капитала в Россию, является также несовершенство правового регулирования в данной сфере, несовершенная защищенность средств иностранных инвесторов от некоммерческих рисков.

Привлечение иностранных инвестиций относится к основным задачам развития экономики России. Иностранные инвестиции напрямую способствуют повышению конкурентоспособности отечественной экономики, ее устойчивому росту и улучшению уровня жизни российских граждан. Для привлечения зарубежных инвестиций требуется формирование благоприятного инвестиционного и общего делового климата в стране. В условиях высоких темпов экономического развития в ряде развивающихся государств, России необходимо укреплять свои позиции на международных рынках капитала и улучшать национальную конкурентоспособность как страны, принимающей иностранные инвестиции. Следовательно, создание благоприятных условий для привлечения средств иностранных инвесторов, разработка актуальных мер, направленных на увеличение притока иностранного капитала, является одним из приоритетных направлений государственной экономической политики в Российской Федерации.

В связи со всем вышесказанным актуальность темы ВКР определяется необходимостью привлечения иностранных инвестиций для решения как стратегических, так и текущих задач финансово-экономического и социального развития России.

Цель ВКР – выявить основные факторы совершенствования процесса привлечения инвестиций в национальную экономику Российской Федерации.

Задачи выпускной квалификационной работы:

- рассмотреть теоретико-экономические основы международного движения капитала;
- исследовать экономическую категорию - "прямые инвестиции" и их значение для национальной экономики;
- проанализировать международный опыт формирования основ движения от формальной к прямой интернационализации капитала (на примере Республики Казахстан);
- выявить причины и каналы процесса привлечения иностранного капитала в российский бизнес (на примере Томской области);

- определить факторы и противоречия, сдерживающие инвестиционную деятельность иностранных экономических агентов в России (на примере Томской области);

- наметить основные меры по развитию процесса привлечения инвестиций в российскую экономику (на примере Томской области).

Объектом ВКР является трансграничное перемещение капитала

Предметом исследования являются факторы совершенствования привлечения инвестиций в национальную экономику

Научное исследование состоит из двух глав. Первая глава раскрывает теоретические аспекты понятия и сущности международного движения капитала.

Вторая глава рассматривает процесс привлечения инвестиций в национальную экономику и меры по его улучшению.

ВКР написана на основе методов изучения, анализа, обобщения и сравнения.

Тема работы является актуальной и широко освещается в интернет-источниках, в новостях, в различных научных статьях. Среди авторов, которые широко изучают инвестиционную проблему, есть такие, как Г.М. Костюнина, А.С. Булатов, Е.В. Харченко и др.

Практическая значимость работы состоит в том, что в ней в единстве представлены особенности и перспективы привлечения иностранных инвестиций в Россию, а также меры по улучшению притока инвестиций, которые в своей деятельности может эффективно применять администрация любой области, любой предприниматель, достигая при этом значительного объема притока инвестиций. Выводы работы могут быть использованы региональными департаментами инвестиций, а также предпринимателями, работающими в сфере, которой необходимо привлечение иностранных инвестиций.

1 Теоретико-экономические основы международного движения капитала

1.1 Понятие, факторы и последствия международного движения капитала

Международное движение капитала – это размещение и функционирование капитала за рубежом, прежде всего с целью его самовозрастания [1].

Международное движение капитала является ключевым элементом, определяющим функционирование мирового хозяйства, развития, а также характер условий всех видов международных хозяйственных связей.

По характеру и формам международные капиталовложения могут быть разными [2]:

1. По источникам происхождения:

- государственный;
- частный.

Государственный капитал также называют официальным. К нему относят средства из государственного бюджета, которые перемещаются за рубеж или принимаются из-за рубежа по решению правительств или межправительственных организаций. По формам это могут быть государственные займы, гранты, помощь, ссуды, международное движение которых определяется межправительственными соглашениями. Также к государственному капиталу относят кредиты и иные средства международных организаций [1].

Источником государственного капитала являются бюджетные средства, то есть средства налогоплательщиков. Правительство совместно с органами представительной власти принимают решения о перемещении официального капитала за рубеж на основе межправительственных соглашений. Решения о

предоставлении займов принимаются руководством соответствующих международных организаций.

Государственные капиталовложения более значимы для экономики развивающихся стран, особенно стран, наименее развитых. Для государственных инвестиций характерны сравнительно длительные сроки окупаемости, так как средства вкладываются, в основном, в инфраструктуру или базовое образование [1].

Частный капитал – это средства из негосударственных источников, помещаемые за рубеж или принимаемые из-за рубежа частными лицами [1]. Сюда можно отнести межбанковское кредитование, торговые кредиты, инвестиции. Напрямую они не связаны с государственным бюджетом, но правительство сохраняет за собой право контролировать и регулировать потоки капитала. Частные средства направляются в страны со сравнительно благоприятным предпринимательским климатом, что стимулирует высокие темпы роста.

2. По сроку вложения [2]:

- краткосрочный;
- среднесрочный;
- долгосрочный.

К краткосрочным вложениям относят вложения со сроком менее, чем на один год. Это, как правило, ссудный капитал в форме торговых кредитов, отток и приток наличной валюты, банковские депозиты.

К среднесрочным относят вложения капитала сроком более, чем на один год. Обычно это все вложения предпринимательского капитала в форме прямых и портфельных инвестиций, а также ссудный капитал в форме государственных кредитов.

К долгосрочным относят вложения сроком от десяти до пятидесяти лет.

3. По направлению движения капитала:

- экспорт;
- импорт.

4. По форме:

- денежный капитал;
- товарный капитал.

Движение капитала обычно осуществляется в денежной форме, но может приобретать товарную форму, если оборудование и патенты экспортируются за рубеж в качестве вклада в уставный фонд создаваемой за рубежом компании. К товарному капиталу относят машины, оборудование, ноу-хау, патенты, товарные кредиты. Нередко товарными поставками предоставляется помощь – часто товарами первой необходимости, особенно продовольствием, а также дефицитным сырьем и оборудованием или в виде технической помощи, т.е. в виде консультаций специалистов [3].

5. По характеру использования:

- ссудный;
- предпринимательский.

Ссудный капитал - это предоставление средств взаймы с целью получения процента. Это банковские депозиты и другие вклады за рубежом или же в своей стране в иностранной валюте, займы и кредиты. Более того, в ссудный капитал включается помощь. В статистике принято называть инвестиции, относящиеся к ссудному капиталу, прочими инвестициями [4].

Вложенный за рубежом капитал в предпринимательской форме приносит инвестору доход преимущественно в виде прибыли от портфельных и прямых инвестиций:

- Прямые инвестиции – вложения капитала с целью приобретения права собственности или решающих прав в управлении.
- Портфельные инвестиции – вложения капитала в зарубежные ценные бумаги с целью получения дохода в виде дивиденда. Такие инвестиции не дают права участия в управленческом контроле над объектом вложения. На практике это одиночные акции или их небольшие пакеты, облигации, векселя и другие долговые обязательства в виде ценных бумаг, а также финансовые деривативы [4].

В движении капитала между странами участвуют самые разнообразные хозяйствующие субъекты, главными из них являются институциональные инвесторы, транснациональные корпорации и финансовые транснациональные корпорации, государственные и местные органы власти, а также международные экономические организации.

Главной целью международного движения капитала является максимизация прибыли за счет его инвестирования в страны и отрасли, обеспечивающие более высокую прибыль по сравнению со страной происхождения капитала.

Наряду с экономическими целями экспортеры капитала нередко преследуют политические и военно-стратегические, а также социальные цели и интересы.

Причинами международного движения капитала являются [4]:

- перенакопление капитала в стране-экспортере капитала;
- экономическая и политическая нестабильность, высокие налоги в стране-экспортере;
- сокращение транспортных издержек;
- стремление сократить уровень издержек производства;
- диверсификация рисков;
- преодоление таможенных барьеров.

В международных экономических отношениях международное движение капитала занимает ведущее место и оказывает большое влияние на мировую экономику [5]:

1. Благоприятствует росту мировой экономики. Поступление зарубежных инвестиций для большинства стран повышает инвестиционную способность, ускоряет темпы экономического роста, способствует решению проблем нехватки производительного капитала.

2. Усиливает международное сотрудничество и международное разделение труда. Перемещение капитала между странами способствует

углублению международной специализации и кооперации производства, укореняет экономические связи и сотрудничество между странами.

3. Повышает объемы взаимного товарообмена между странами и между филиалами международных корпораций, путем стимуляции развития мировой торговли, в том числе промежуточными продуктами.

Влияя на развитие мировой экономики, международное движение капитала вызывает различные последствия для стран-импортеров и экспортеров капитала. Последствия международного движения капитала сказываются на политических и социально-экономических целях конкретной страны. Все последствия являются различными для слаборазвитых и развитых стран, а также для стран с переходной экономикой.

К числу последствий для стран, которые экспортируют капитал, можно отнести следующее [5]:

- вывоз капитала за рубеж без надлежащего привлечения иностранных инвестиций приводит к замедлению экономического развития вывозящих капитал стран;
- экспорт капитала негативно сказывается на уровне занятости в вывозящей стране;
- вывоз капитала за границу неудовлетворительно сказывается на платежном балансе страны.

Для стран-импортеров можно выделить следующие последствия [5]:

- контролируемый импорт капитала способствует экономическому росту страны-импортера;
- вовлекаемый капитал создает новые рабочие места;
- иностранный капитал способствует введению новых технологий, эффективного менеджмента, способствует усилению в стране научно-технического прогресса;
- импорт капитала способствует улучшению платежного баланса принимающей капитал страны.

В свою очередь могут существовать и отрицательные последствия привлечения иностранного капитала:

- приток иностранного капитала вытесняет местный капитал из его прибыльных отраслей. В результате при определенных условиях это может привести к недостаточному развитию страны и к риску становления экономической безопасности под угрозу;
- ввоз ссудного капитала приводит к увеличению внешней задолженности страны;
- использование международными корпорациями трансфертных цен приводит к потерям страны, принимающей капитал, в таможенных сборах и налоговых поступлениях.

1.2 Прямые иностранные инвестиции и их значение для национальной экономики

Иностранное инвестирование – одна из основных форм международных экономических отношений.

Как правило, под прямыми иностранными инвестициями понимаются вложения капитала с целью приобретения долгосрочного экономического интереса в стране приложения капитала. Например, покупка иностранным инвестором пакета акций, позволяющего ему установить контроль над предприятием или участвовать в его управлении. Как часть собственного капитала предприятия средства, вложенные иностранным инвестором в такой пакет, используются затем либо для строительства, реконструкции или технического перевооружения такого предприятия, либо в других целях.

Прямые инвестиции почти целиком связаны с вывозом частного предпринимательского капитала, не считая относительно небольших по объему зарубежных инвестиционных фирм, принадлежащих государству.

По своей структуре прямые иностранные инвестиции состоят из материальных и нематериальных активов.

К материальным активам относятся: капитал в форме акций, обеспечивающий покупку прямым зарубежным инвестором доли фирмы в данной стране; реинвестированные доходы; внутрифирменные займы и долговые сделки, а именно краткосрочные и долгосрочные займы и заимствования, между материнской компанией и её зарубежными филиалами и дочерними компаниями.

Нематериальные активы включают в себя технологии, торговые марки, управленческий опыт и прочее. Именно нематериальные активы позволяют отличить ту или иную компанию.

В состав прямых инвестиций входят:

- Вложение собственного капитала;
- Реинвестирование прибыли;
- Внутрикорпорационные переводы капитала в форме кредитов и займов между прямым инвестором, с одной стороны, и дочерними компаниями и филиалами, с другой.

К особенностям прямых инвестиций следует отнести [5]:

- 1) Предоставление инвестору права контроля над вложенными средствами;
- 2) Долгосрочные капиталовложения;
- 3) Прямые инвестиции составляют не менее 10% акционерного капитала компании;
- 4) Сопровождаются передачей нематериальных активов;
- 5) Преобладают в странах с более низким среднедушевыми доходами, так как являются долгосрочными капиталовложениями и менее чувствительны к риску нестабильности экономики страны реципиента.

Прямые иностранные инвестиции различаются по целям:

- нацеленные на поиск рынков в целях размещения производственных мощностей вблизи крупных рынков сбыта товаров и услуг;
- поиск активов, ресурсов или квалификационных навыков;

- нацеленные на достижение эффективности, т.е. на размещение производства в местах с наименьшими издержками производства и сбыта товаров.

Также инвестиции можно разделить на вертикальные и горизонтальные. Вертикальные прямые инвестиции имеют место в условиях географического разделения компанией производства на отдельные стадии в целях получения преимуществ размещения как фактора более низких цен.

Горизонтальные прямые инвестиции имеют место, когда ТНК производят те же товары и услуги во многих странах в целях избегания торговых издержек экспорта товаров и стремления использовать специфические преимущества фирмы в производстве товаров и услуг.

В целом, главным мотивом вертикальных прямых инвестиций являются преимущества размещения, и они имеют место при инвестициях, которые нацелены на достижение эффективности и на поиск ресурсов. Горизонтальные прямые инвестиции отличаются мотивом поиска рынков.

Осуществление прямых иностранных инвестиций возможно различными методами, главными из которых являются:

- учреждение новой компании за рубежом, полностью принадлежащей иностранному инвестору;
- покупка существующих фирм за рубежом;
- создание совместных предприятий с различной долей иностранного участия, в том числе путем продажи иностранным инвестором акций.

Предприятие с иностранными инвестициями может иметь форму [2]:

- дочерней компании;
- ассоциированной компании;
- филиала.

Привлечение прямых иностранных инвестиций позволяет национальным компаниям осуществлять сотрудничество с иностранными инвесторами в одной или нескольких отмеченных выше формах.

Для каждой страны последствия использования иностранных инвестиций могут быть как положительными, так и отрицательными, в зависимости от многих факторов. Иностранный инвестор преследует реализацию своих целей — повышение конкурентоспособности для увеличения получаемых доходов. Без реализации этих целей компании не будут заинтересованы в расширении своей деятельности за рубежом. При этом каждая страна, в которую осуществляются иностранные инвестиции, заинтересована в реализации собственной экономической политики, стратегическая цель которой — обеспечение экономического роста и повышение жизненного уровня населения.

Результаты, достигнутые экономикой страны благодаря полученным инвестициям, отражаются в разных параметрах. Главными являются производственные преимущества, спилловер-эффект, улучшение процесса производства [5].

Производственные преимущества ведут к росту внешней ориентированности страны. Зарубежные филиалы имеют внешнеориентированный характер, отличаются большим объемом знаний о зарубежных рынках и большей ориентированностью на экспортные операции, что содействует повышению состояния платежного баланса принимающей страны.

Следующее преимущество прямых иностранных инвестиций — спилловер-эффект. Под данным эффектом подразумевается проявление какой-либо экономической активности, которая влияет на деятельность третьих лиц, прямо не вовлеченных в процесс взаимодействия. Существует несколько типов таких эффектов: горизонтальные и вертикальные.

Горизонтальные спилловер-эффекты — это эффекты, которые возникают внутри определенной совокупности предприятий, внутри отрасли и региона, в которых расположена компания с иностранным капиталом. Они в свою очередь делятся на следующие эффекты [6]:

- Демонстрационные эффекты – в их основе лежат отношения с иностранными компаниями, позволяющие национальным фирмам обучаться самым современным производственным технологиям;

- Эффект перетока знаний через рынок труда – когда персонал, работающий в компании с зарубежным участием, повысив свои квалификационные навыки, возвращается обратно в национальные компании или открывает свое дело;

- Эффект конкуренции, может быть как положительный, так и отрицательный. При положительном эффекте, возросшая конкуренция толкает местные фирмы к активным действиям, что приводит к росту производительности. При отрицательном происходит сильное давление со стороны иностранных компаний, которое может привести к вытеснению национальных фирм с рынка. Эффект вытеснения национальных инвестиций зарубежными всегда неодинаков. В одной стране он может содействовать увеличению национальных капиталов, а в другой привести к эффекту вытеснения, связанному с ростом национальных процентных ставок, заимствованием ТНК на национальных финансовых рынках. Кроме того, в условиях дефицита платежного баланса, такие заимствования ухудшают валютную стабильность.

Вертикальные внешние эффекты – это межотраслевые эффекты между поставщиком и покупателем. Они возникают в одной из отраслей в ответ на изменения в другой, находящейся на разных уровнях одной технологической цепи. Существуют нисходящие и восходящие эффекты данного вида.

Нисходящие – эффекты, передающиеся от потребителя к поставщику, когда присутствие иностранного производителя создает дополнительный спрос на товары, в результате чего можно ожидать роста производства в отрасли-поставщике.

Восходящие – эффекты, передающиеся от поставщика к потребителю, когда компании с прямыми иностранными инвестициями продают товары и услуги национальным компаниям, что при более высоком качестве товаров,

либо более низких ценах на них, иностранных компаний может стимулировать рост производительности и конкурентоспособности национальных компаний [6].

Прямые иностранные инвестиции также содействует улучшению процесса производства. Компании могут получить преимущества роста производительности от экономии масштаба, которые могут быть дополнены на основе участия в глобальных сделках. Иностранные инвестиции стимулируют рост эффективности на основе покупки компонентов конечного продукта в зарубежных странах, имеющих более высокие сравнительные преимущества по сравнению со страной производства.

При оценке влияния ПИИ на экономическое развитие принимающих стран очень важно учитывать увеличение совокупного объема капитальных фондов за счет этих инвестиций: кроме того, ПИИ стимулируют новые капиталовложения, невозможные без них. Этот эффект называется увеличением накопленных капиталов за счет привлечения зарубежных инвестиций.

ПИИ во многих случаях осуществляются не как инвестиции, а как международные слияния и поглощения, представляя собой передачу зарубежным компаниям прав собственности на активы национальных фирм. В целом связь ПИИ с объемом накопленных капиталов различна в разных странах зависит от национальной политики, форм зарубежных инвестиций и конкурентоспособности национальных компаний.

Таким образом, положительное влияние ПИИ на экономику принимающей страны выражается в следующем:

- Создаются дочерние компании и филиалы ТНК, что содействует расширению капиталовложений в экономику, росту производительности труда и занятости;
- Наблюдается передача технологий, управленческих и маркетинговых навыков;

- Расширяется доступ национальных фирм на международные рынки сбыта, так как налаженные связи ТНК нередко используются для экспорта товаров;

- ТНК покрывают риски, с которыми могут столкнуться их филиалы в принимающих странах. Если филиал нерентабелен, полученные доходы репатрируются, т.е. капиталовложения окупаются за счет прибыли;

ПИИ могут приводить и к негативным последствиям:

- Принимающая страна теряет контроль над национальным производством и выбором стратегии развития, ведь фактически ПИИ означают передачу контроля над отдельными отраслями иностранцам, определяющим стратегию развития;

- ПИИ могут вытеснять менее конкурентоспособные по сравнению с зарубежными национальные компании;

- Отрицательно влияют на платежный баланс принимающей страны, если филиалам требуется увеличение импорта;

- В долгосрочной перспективе ПИИ ведут к росту издержек, так как чем длительнее срок вложений, тем выше репатриированные доходы и роялти. Происходит так называемое старение инвестиций, и возможно, что объем вывезенного капитала в форме полученных доходов превысит объем вложенных ПИИ.

1.3 Государственное регулирование трансграничного движения капитала

Национальная инвестиционная политика представляет собой совокупность правил и инструментов регулирования зарубежных инвестиций. Она определяет следующее [7]:

- основные условия допуска и функционирования зарубежных инвестиций;

- права собственности и требования контроля;

- отраслевые ограничения;
- условия деятельности, включая лицензирование, кадровые требования;
- стандартные режимы.

Национальная инвестиционная политика также определяет дополнительные стандартные условия, которыми руководствуются иностранные инвесторы, действующие на внутреннем рынке принимающей страны, в том числе [7]:

- конкурентная политика;
- порядок международных сделок, связанных со слияниями и поглощениями компаний; антимонопольное законодательство;
- приватизация государственного сектора;
- рыночные преференции;
- защита прав потребителей;
- охрана окружающей среды;
- стандарты качества и безопасности;
- требования к бухгалтерской документации и отчетности.

Различают пять инвестиционных режимов, применяемых в государственной и межгосударственной практике регулирования движения капитала:

- режим наибольшего благоприятствования;
- национальный режим;
- режим недискриминации;
- справедливый и равноправный режим;
- режим прозрачности.

Основой инвестиционных договоров является стандартный режим наибольшего благоприятствования (РНБ). Суть данного режима заключается в том, что принимающая страна относится к инвесторам одной страны также, как и к инвесторам любой другой страны. РНБ дает инвесторам гарантию защиты

от любой дискриминации в принимающей стране и, таким образом, является решающим фактором при создании равных конкурентных возможностей для инвесторов различных стран [7].

Под национальным режимом понимается предоставление зарубежным инвесторам режима, не менее благоприятного, чем для национальных предпринимателей. Практически применение национального режима обязательно предполагает ограничение его масштабов на основе исключений, которые касаются здоровья населения, общественной морали, национальной безопасности.

Инвестиционный режим недискриминации требует от принимающей страны недискриминационного отношения ко всем зарубежным инвесторам. Таким образом, национальный режим является недискриминационным, тогда как РНБ может дискриминировать зарубежных инвесторов. В рамках режима недискриминации принимающие страны с высоким уровнем инвестиционного риска могут предоставить инвестору право выбора режима — национального или РНБ.

Справедливый и равноправный режим показывает готовность принимающей страны допускать зарубежный капитал на справедливых и равных условиях. Однако в мировой практике единого определения данного режима не существует.

Справедливый и равноправный режим имеет следующие толкования [7]:

- принимающая страна относится равно и справедливо к зарубежным инвесторам, имеющим привилегии;
- принимающая страна применяет минимальный международный стандарт в отношении зарубежных инвесторов, имеющих привилегии.

На практике эта двойственность сказывается на национальной инвестиционной политике — государство готово принять зарубежные инвестиции на основе справедливого и равноправного, но не готово принять международный минимальный стандарт, имеющий правовые последствия. Обычно принимающая страна исходит из того, что международный

минимальный стандарт требует более благоприятного отношения к зарубежным инвесторам, чем к национальным предпринимателям.

Режим прозрачности подразумевает под собой своевременное уведомление инвесторов об изменениях в инвестиционных режимах принимающих стран посредством публикаций информации об инвестиционных режимах, действующем законодательстве, внесении в него изменений или дополнений и др.

Меры государственного регулирования иностранных инвестиций заключаются в следующем:

1. Меры торговой политики [7]:

- таможенно-тарифные и количественные ограничения;
- отраслевые ограничения импорта;
- технические барьеры;
- заключение региональных экономических соглашений о формировании зон свободной торговли, таможенных союзов, общих рынков;
- Введение правил о происхождении товаров;
- Создание экспортно-производственных зон;
- Финансирование экспорта и импорта;
- Введение экспортного и импортного контроля;
- Заключение соглашений о совместном производстве и компенсационной торговле.

В России основополагающие нормы регулирования, касающиеся установления количественных ограничений и запретов в сфере трансграничного движения капитала, содержатся в Федеральном законе РФ от 08.12.2003 года №164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности». Общее правило, установленное частью 1 статьи 21 Закона, гласит, что «импорт и экспорт товаров осуществляются без количественных ограничений». В Законе о внешней торговле содержатся нормы о недискриминационном применении количественных ограничений.

Общие правила заключаются в том, что, во-первых, в допускаемых законом случаях установления количественных ограничений они должны применяться вне зависимости от страны происхождения товара, и, во-вторых, при распределении долей импорта между иностранными государствами следует принимать во внимание предыдущий импорт из таких государств [8].

Что же касается заключения региональных экономических соглашений о формировании зон свободной торговли, таможенных союзов и общих рынков, то Россия принимает участие в Таможенном союзе ЕАЭС, Содружестве Независимых Государств.

Таможенный союз ЕАЭС — форма торгово-экономической интеграции России, Киргизии, Белоруссии, Казахстана и Армении, предусматривающая единую таможенную территорию, в пределах которой во взаимной торговле товарами не применяются таможенные пошлины и ограничения экономического характера, за исключением специальных защитных, антидемпинговых и компенсационных мер. При этом страны-участники Таможенного союза применяют единые таможенные тарифы и другие меры регулирования при торговле с третьими странами.

Исключения из общего правила перечисляются в части 2 статьи 21 Закона о внешней торговле. В соответствии с пунктом 1 части 2 статьи 21 Правительство России в исключительных случаях может устанавливать временные ограничения или запреты экспорта товаров [8].

Договор о зоне свободной торговли государств – участников Содружества Независимых Государств предполагает упрощение правовых основ торгово-экономических отношений между странами, его подписавшими, замену целого ряда многосторонних и порядка 100 двусторонних документов, регламентирующих до этого времени режим свободной торговли на пространстве содружества.

Принципы осуществления государственной политики, правовые основы деятельности органов государственной власти Российской Федерации в области экспортного контроля, права, обязанности и ответственность участников

внешнеэкономической деятельности определены Федеральным законом «Об экспортном контроле» от 18.07.1999 № 183-ФЗ. В настоящее время в России действует уполномоченный федеральный орган исполнительной власти в области экспортного контроля - Федеральная служба по техническому и экспортному контролю [9].

2. Меры стимулирования иностранных инвестиций:

- налоговые льготы;
- льготы в таможенно-тарифной области;
- субсидирование инвестиций;
- полная отмена ограничений на выход на местный рынок производителей услуг;
- финансовая помощь иностранным инвесторам.

Для стимулирования иностранных инвестиций в России создан Российский фонд прямых инвестиций. РФПИ существует для софинансирования иностранных инвестиций в модернизацию экономики. Главный приоритет РФПИ – обеспечение максимальной доходности на капитал, инвестированный Фондом и соинвесторами.

Также создан Институт федерального инвестиционного уполномоченного для сопровождения проектов иностранных инвесторов. Минэкономразвития России выполняет функции аппарата омбудсмена.

В качестве льгот, например, можно выделить отмену обязательной технической инвентаризации при новом строительстве капитальных объектов и осуществлении первичного государственного технического учета.

Заключение организации негосударственной экспертизы является достаточным основанием для получения разрешения на строительство, за исключением уникальных, технически сложных и особо опасных объектов.

В целях стимулирования привлечения в национальную экономику высококвалифицированных иностранных специалистов в миграционное законодательство введено определение данной категории иностранных граждан и для них предусмотрены [10]:

- сокращение с 1-го года до 20-ти дней сроков получения разрешения на работу и въездных виз;
- увеличение максимальных сроков действия виз и разрешений на работу с 1-го года до 3-х лет с возможностью продления;
- отмена квот, разрешений для работодателей на привлечение иностранного работника и согласование с органами занятости;
- получение разрешения на работу в нескольких регионах России;
- статус резидента и уплата НДФЛ по ставке 13% (вместо 30%) с первого дня работы по контракту.

3. Ограничительные меры в отношении иностранных инвестиций:

- установление процентных ограничений зарубежной собственности в уставном капитале местных компаний;
- действие лицензионно-разрешительного порядка допуска инвестиций;
- ограничения на перевоз капитала и прибыли за рубеж;
- производственные требования;
- требования в отношении передачи технологий;
- требования сбалансированности торговли;
- требования в отношении расширения экспорта товаров;
- требования замещения импорта товаров;
- запрет на функционирование на местном рынке;
- валютные ограничения.

Меры государственного финансово-правового регулирования рынка валютно-расчетных и кредитных услуг с учетом международных норм и принципов движения капитала содержатся в редакциях 2014-2015гг. ФЗ «О рынке ценных бумаг», ФЗ «О центральном депозитарии», ФЗ «О банках и банковской деятельности», ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности», ФЗ «Об инвестиционных фондах» и др. Вышеуказанный закон ограничивает участие в платежах иностранных небанковских кредитных организаций и

позволяет Банку России по ст.37 осуществлять международное сотрудничество по вопросам надзора и наблюдения в национальной платежной системе. ФЗ «О национальной платежной системе» устанавливает регулирование международных расчетных отношений, связанных, в том числе, с международным движением капитала посредством реализации сотрудничества Банка России с центральными банками и иными органами надзора и наблюдения в национальных платежных системах иностранных государств в соответствии с заключенными с ними соглашениями о сотрудничестве [11].

1.4 Международный опыт формирования основ движения от формальной к прямой интернационализации капитала (на примере Республики Казахстан)

На современном этапе развития Казахстана, как нового независимого государства, ориентирующегося на рыночные отношения, главным направлением экономических реформ является выработка и реализация инвестиционной политики государства, нацеленной на обеспечение высоких темпов экономического роста и повышение эффективности экономики. Привлечение и эффективное использование иностранных инвестиций в экономику республики является сегодня основой взаимовыгодного экономического сотрудничества Казахстана с зарубежными странами.

С тех пор, как в 1990 году Казахстан обрел независимость, привлечение иностранных инвестиций выделялось в качестве одного из основных инструментов для вывода страны из экономического кризиса и развития эффективной рыночной экономики. Получение очень важных для Казахстана инвестиций могло стать возможным при наличии законов, ориентированных на рынок, регулирующих среди прочего и режим инвестиций. На первом этапе развития рыночной экономики с 1990 года в стране разрабатывались и принимались законы, которые могли бы обеспечить режим наибольшего благоприятствования для иностранных инвестиций. Параллельно с законами,

регулирующими отношения, связанные с иностранными инвестициями, разрабатывались другие нормативные правовые акты, которые могли бы регулировать отношения в сферах, в которых осуществляются инвестиции. а также базовые законы, которые образуют правовую основу для осуществления свободной предпринимательской деятельности и развития рыночной экономики [12].

Первый закон «Об иностранных инвестициях в Казахской ССР» был в 1990 году. Данный закон впервые ввел понятия «иностраный инвестор», «иностранные инвестиции» и определил, что «предметом иностранных инвестиций на территории Казахской ССР могут быть предприятия, долевое участие в имуществе советских юридических лиц, акции и другие ценные бумаги, иное имущество, а также приобретенные имущественные права и права на использование природных ресурсов в Казахской ССР» [12].

Второй закон «Об иностранных инвестициях» в Казахстане был принят в 1994 году и действовал до 2003 года. Закон определял, что к деятельности, связанной с инвестициями, среди прочего относится «приобретение, залог, отчуждение и другие формы использования прав пользования землей и иными природными ресурсами». Этот законодательный акт регулировал отношения, связанные с инвестиционной деятельностью в приоритетных секторах экономики, и дал мощный толчок к развитию производственной сферы [13].

Следующим этапом в развитии инвестиционной политики Республики Казахстан стало принятие Закона «Об инвестициях» от 8 января 2003 года [12]. Данный шаг явился новым подтверждением усилий Казахстана по формированию благоприятного инвестиционного климата и привлечению в экономику страны внешних ресурсов. Характерной особенностью данного закона является создание равных условий, предоставление единых гарантий и преференций, как для иностранных, так и для отечественных инвесторов.

Сегодня в развитии инвестиционной политики Казахстана лидирующую роль занимает Стратегия «Казахстан - 2050». Согласно ей, привлечение зарубежных инвестиций предполагает импорт в страну новых зарубежных

технологий. Кроме того, республика намерена к 2050 г. войти в число 30 самых развитых стран мира. Для выполнения этой задачи сегодня Казахстан активно ищет новые рынки, наращивает инновационный потенциал, а также работает над обеспечением устойчивого развития частного сектора и созданием благоприятного инвестиционного климата [14].

Становление инвестиционного законодательства России началось примерно в то же время, что и в Казахстане. Первый закон №1545-1 «Об иностранных инвестициях в РСФСР» был принят в Российской Советской Федеративной Социалистической Республике в 1991 году. Настоящий Закон определял правовые и экономические основы осуществления иностранных инвестиций на территории РСФСР и был направлен на привлечение и эффективное использование в народном хозяйстве Российской Федерации иностранных материальных и финансовых ресурсов, передовой зарубежной техники и технологий, управленческого опыта. В нем под иностранными инвестициями понимались все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые иностранными инвесторами в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли [15].

Следующим этапом в развитии инвестиционного законодательства стало принятие Федерального закона от 5 марта 1999 г. №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» и нового Федерального закона от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях». Его принятие было обусловлено тем, что Закон 1991 г. уже давно не соответствовал практике инвестиционной деятельности и не выполнял задачи привлечения и защиты иностранных инвестиций в российскую экономику. Данный закон действует до сих пор, но периодически видоизменяется, путем внесения в него поправок [16].

Инвестиционная политика и Республики Казахстан, и Российской Федерации, основывается на определенной нормативной базе.

Нормативная инвестиционная база Республики Казахстан состоит из следующего перечня законов, правил и положений [17]:

1. Закон Республики Казахстан “Об инвестициях” от 8 января 2003 года;
2. Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы;
3. Предпринимательский Кодекс Республики Казахстан ;
4. Перечень приоритетных видов деятельности для реализации инвестиционных проектов;
5. Правила предоставления инвестиционной субсидии ;
6. Правила приема, регистрации и рассмотрения заявки на предоставление инвестиционных преференций;
7. Правила и условия выдачи разрешений иностранному работнику на трудоустройство и работодателям на привлечение иностранной рабочей силы;
8. Правила об организации деятельности «одного окна» для инвесторов;
9. Положение о назначении инвестиционного омбудсмена;
10. Положение о деятельности инвестиционного омбудсмена ;
11. Правила взаимодействия Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан с местными исполнительными органами, Центрами обслуживания инвесторов и акционерным обществом «Национальное агентство по экспорту и инвестициям «KAZNEX INVEST» для привлечения инвестиций и сопровождения инвесторов.

Российская инвестиционная нормативная база складывается из следующих законов:

1. Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ Ред. от 5.05.2014 «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
2. Федеральный закон от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)»;

3. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

4. Федеральный закон от 30.12.1995 г. № 225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции»;

5. Федеральный закон от 29.04.2008 г. № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»;

6. Федеральный закон от 22.07.2005 г. № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации»;

7. Федеральный закон от 28.09.2011 г. № 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Для поддержки иностранных инвесторов в Республике Казахстан существует ряд стимулов [18]:

- Освобождение от уплаты таможенных пошлин;
- Натурные гранты не более 30% от объема инвестиций в фиксированные активы;
- Безвозмездное пользование: земельные участки, здания, сооружения, машины и оборудование, вычислительная техника, измерительные и регулирующие приборы и устройства, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь;
- Безвизовый режим для граждан Австралии, Венгрии, Италии, Монако, Бельгии, Испании, Нидерланды, Норвегии, Швеции, Малайзии, ОАЭ, Сингапура, Великобритании, США, Германии, Финляндии, Франции, Швейцарии и Японии в период с 16 июля 2015 г. по 31 декабря 2017 г., если пребывание не превышает 15 дней;
- Не требуется разрешение на работу для иностранной рабочей силы в течение всего срока реализации инвестиционного проекта и одного года после ввода в эксплуатацию инвестиционного проекта;

- Возмещение до 30 % фактических затрат на строительномонтажные работы и приобретение оборудования после ввода в эксплуатацию без учета налога на добавленную стоимость и акцизов на основании подтверждающих документов, но не превышающих стоимость затрат, предусмотренных предпроектной документацией, имеющей заключение государственной экспертизы;

- Стабильность налогового законодательства для всех налоговых ставок, кроме НДС и акцизов при условии заключения инвестиционного контракта;

- Защита прав инвесторов инвестиционным омбудсменом.

В Российской Федерации также существуют меры государственной поддержки инвестиционной деятельности, но они существенно отличаются для каждого региона страны. Можно выделить общие для всех регионов меры, которые будут отличаться своим содержанием в зависимости от законов каждой области [19]:

- Предоставление дополнительных налоговых льгот;
- Предоставление субсидий;
- Предоставление государственных гарантий;
- Предоставление инвестиционного налогового кредита;
- Предоставление субсидий крупным инвестиционным проектам;
- Предоставление льгот по аренде областного государственного имущества;

- Сопровождение инвестиционного проекта;
- Обращение инвесторов по «каналу прямой связи»;
- Публичное размещение информации об инвестиционных проектах (объектах);

- Предоставление гарантии государственной защиты прав и законных интересов субъектов предпринимательской деятельности земельных участков без проведения торгов;

- Координация деятельности по реализации основных направлений инвестиционной политики и стимулированию инвестиционной деятельности.

Сегодня Казахстаном подписано 48 двусторонних и 1 многостороннее межправительственных Соглашений о поощрении и взаимной защите инвестиций. Данные Соглашения направлены на создание благоприятных правовых условий для поощрения и защиты казахстанских инвестиций за рубежом, а также иностранных инвестиций на территории Казахстана.

В России в настоящее время действуют 46 двусторонних соглашений о поощрении и взаимной защите капиталовложений, из которых 11 были заключены еще во времена СССР.

На данный момент Казахстан – один из лидеров в регионе по объему вложенного в экономику иностранного капитала. Относительно Таможенного и экономического союза складывается следующая ситуация по объему прямых иностранных инвестиций в странах:

- В 2014 году объем прямых иностранных инвестиций в Республику Казахстан составил 23726 млн. долл. [20];
- В Республику Беларусь в 2014 году поступило 17 773 млн. долл. прямых иностранных инвестиций [21];
- В Российской Федерации на конец 2014 года было зарегистрировано 22031 млн. долл. прямых иностранных инвестиций [22].

Как можно увидеть, по итогам 2014 года Казахстан занимает первое место по объему привлеченных инвестиций в страну, Россия – второе, а Беларусь занимает третье место.

Сегодня Казахстан также занимает одну из лучших позиций в мире по защите инвесторов. Среди 189 стран рейтинга Doing Business 2016 Всемирного банка Казахстан занял 25-е место по защите миноритарных инвесторов. Из 140 стран «Отчета по глобальной конкурентоспособности на 2015-2016 гг.». страна занимает 42-е место по защите инвесторов. Согласно рейтингу легкости бизнеса Казахстан занимает 41 место среди 189 стран [23].

Россия же уступила Республике Казахстан по всем данным показателям, заняв 66 место по защите миноритарных инвесторов, 45 место в рейтинге глобальной конкурентоспособности, а также 51 место в рейтинге легкости ведения бизнеса [24].

На конец 2014 года общая сумма чисто иностранных предприятий и предприятий с иностранным участием в Казахстане составила 28738 предприятий. В России на конец того же периода было зарегистрировано 23520 предприятий такого рода [25].

Судя по статистическим данным, на сегодняшний день Республика Казахстан представляет для иностранных инвесторов достаточно большой интерес. Инвестиционную привлекательность казахстанского рынка обеспечивают совокупность доступа к природным ресурсам, величина рынка, стратегическое расположение Казахстана, а также стабильная внутриполитическая обстановка и наличие соответствующей законодательной базы. Инвесторы, уже зашедшие в страну, прежде всего ценят высокий уровень экономической, политической и социальной стабильности в стране, а также относительно низкие ставки налогов для бизнеса. Как работающие в Казахстане, так и потенциальные инвесторы отмечают высокий уровень развития телекоммуникационной инфраструктуры и размер потребительского рынка [26]. В Республике достаточно сильно развито распространение информации об инвестициях в сети интернет. Сайты, направленные на привлечение иностранных инвесторов, оснащены подробной информацией о действующих законодательствах, о методах стимулирования инвесторов, выпусками журналов об инвестиционной позиции Казахстана в мире, и т.д. Все это дает возможность иностранному инвестору легко найти любую информацию об инвестировании в Республику.

Как мы можем видеть, Российская Федерация уступает Казахстану по объему привлеченных в страну прямых инвестиций. Основные, с точки зрения инвесторов, проблемы инвестиционного климата в России в основном связаны с [27]:

- государственным управлением и бюрократией;
- неблагоприятной экономической ситуацией, снижающей

привлекательность национального рынка и затрудняющей работу на нем.

Также, необходимо выделить отсутствие в структуре действий по привлечению прямых инвестиций, как таковой официальной информации в сети интернет, которая смогла бы, в общем, обозначить текущую позицию России на мировом рынке инвестиций и причины инвестирования именно в эту страну.

2 Механизм интернационализации российской экономики в процессе привлечения иностранных инвестиций

2.1 Факторы и противоречия, сдерживающие инвестиционную деятельность иностранных экономических агентов в России

Россия всегда привлекала внимание инвесторов из разных стран мира. Страна обладает огромным потенциалом промышленности, агрокомплекса, природных ресурсов, энергоносителей, рынка рабочей силы и многие другие возможности. Многие иностранные инвесторы говорят о том, что такой рост, который может показать Россия, невозможен ни в Европе, ни в Америке, ни в какой другой стране мира. Инвестиционной привлекательности экономики России способствуют такие факторы, как доступная рабочая сила, развивающаяся логистическая сеть и возможности для роста производительности действующих в России компаний и предприятий. Поэтому, Россия – является одной из самых привлекательных стран для инвесторов из разных уголков мира [28].

Каналы привлечения капитала в российскую экономику выглядят следующим образом:

1. Создание новых предприятий или приобретение части существующих предприятий через приобретение акций;
2. Реинвестирование прибыли;
3. Сделки в секторе банковских услуг: займы, кредитование.

Более подробно будет рассмотрен такой канал, как сделки в секторе банковских услуг.

Доля кредитных организаций с иностранным участием в России на 1 января 2016 года составила 13,4%. По состоянию на 1 января 2016 года лицензию на осуществление банковских операций имели 199 кредитных организаций с участием нерезидентов. 155 кредитных организаций с участием

нерезидентов, или 77,9% от их общего количества, действуют в форме акционерного общества, 44 кредитные организации (22,1%) действуют в форме общества с ограниченной ответственностью. В 68 кредитных организациях, (34,2% от общего количества действующих кредитных организаций с участием нерезидентов), уставный капитал на 100% сформирован за счет средств нерезидентов. В 38 кредитных организациях, (19,1% от общего количества действующих кредитных организаций с участием нерезидентов), доля нерезидентов в уставном капитале составляет более 50%, но менее 100%. [29]

Для ряда российских компаний и физических лиц сотрудничество с дочерними предприятиями иностранных кредитных организаций имеет большое значение. Так, за счет работы с крупными международными банками российские клиенты получают высочайшие объемы финансирования в короткие сроки, в то время как большинство российских банков ограничено в объемах размером капитала и нормативами. Также к преимуществам иностранных банков следует отнести доступность международного финансирования на более выгодных условиях, чем это часто доступно российским банкам, более жесткие стандарты риск-менеджмента, которые позволяют работать с высококачественными заемщиками и клиентами и не накапливать проблемы в портфелях, доступ к технологиям, менеджменту, казначейским операциям, подходам и методикам головных организаций, поддержка со стороны головных организаций [30].

Модели иностранных банков наиболее эффективно работают в розничном сегменте и кредитовании крупного бизнеса, в том числе при реализации инвестиционных проектов. В первом случае им оказывает поддержку известный бренд, длительный опыт работы и наработанные технологии скоринга, во втором – наличие относительно недорогого и долгосрочного фондирования, что позволяет конкурировать на равных с российскими госбанками.

Крупнейшим дочерним предприятием иностранного банка в России считается ЮниКредит Банк, который, согласно данным Рейтинга надежности

анков, по состоянию на 1 января 2015 года, занял 10-е место в рейтинге российских банков по объему активов, а именно 1375 млрд. рублей. Также крупными иностранными банками являются Райффайзенбанк, Ситибанк, Нордеа Банк, Эйч-Эс-Би-Си Банк и др. Формально в категорию «кредитных организаций с участием нерезидентов» попадают многие российские банки и, в том числе, Сбербанк [31].

UniCredit — один из ведущих европейских коммерческих банков с сильным присутствием в 16 государствах Европы. Сеть UniCredit охватывает рынки порядка 50 стран и состоит из свыше 7 000 отделений, где работает более 125 000 сотрудников.

Этот коммерческий банк работает в России с 1989 года и является крупнейшим российским банком с иностранным участием. 100% голосующих акций принадлежит UniCredit Bank Austria AG, Вена, Австрия, входящему в состав финансовой группы UniCredit. ЮниКредит Банк занимает сильные позиции на российском рынке корпоративных банковских услуг, одновременно входя в число ведущих банков на рынке финансовых услуг для частных клиентов. ЮниКредит Банк имеет Генеральную лицензию № 1 Банка России.

Корпоративный бизнес является ключевым направлением для ЮниКредит Банка. В 2014 году ЮниКредит Банк принял участие в финансировании большинства крупных проектов на рынке синдикатов. В частности, при поддержке Банка профинансированы сделки ОАО «Газпром нефть», ОАО «Уралкалий», группы «Металлоинвест». Самой успешной сделкой 2014 года является синдицированный кредит для группы «ЕвроХим», которая была признана «Сделкой года» по версии авторитетного международного издания Infrastructure Journal в категории «Горнодобывающая промышленность (Европа)». Наряду с ЮниКредит Банком, который выступил одним из организаторов кредита, а также в качестве локального и зарубежного расчетного банка, в сделке приняли участие Sberbank CIB, Crédit Agricole CIB, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., РОСБАНК и Société Générale S.A. Синдицированный кредит был предоставлен для Усольского калийного

комбината, входящего в группу «ЕвроХим». Сделка была закрыта в декабре 2014 г. и структурирована как безрегрессное проектное финансирование в объеме \$750 млн сроком на восемь лет. В настоящее время реализуется первая очередь проекта, согласно которой мощность комбината составит 2,4 млн тонн готового продукта в год. Эта стадия должна быть завершена к концу 2017 года, а с 2021 года, по завершению второй очереди проекта, суммарная производительность составит 3,5 млн тонн/год [32].

Иностранные инвесторы предпочитают, как портфельные инвестиции в Россию, так и прямые, при которых инвесторы вкладывают свои капиталы в конкретные предприятия, становятся его совладельцами и могут влиять на управление предприятием, стратегией его развития и на увеличение прибыльности проинвестированного проекта. Современные инвесторы вкладывают деньги в развитие и рост разных отраслей промышленности и агропромышленного сектора, а значит и России в целом. Кроме всего вышперечисленного иностранные компании оказывают спонсорскую поддержку в сфере искусства, культуры и спорта, занимаются благотворительной деятельностью, поддерживая образовательные и здравоохранительные программы России.

Можно выделить несколько видов экономической деятельности, притягивающих основную часть иностранных инвестиций.

По итогам 2014 г. лидирующие позиции в привлечении текущих инвестиций из-за границы занимает финансовая деятельность, страхование (39,6 % совокупного объема текущих иностранных инвестиций), добыча полезных ископаемых, а именно, добыча топливно-энергетических полезных ископаемых (20,8%), предоставление прочих услуг (17,6%) и оптовая и розничная торговля (14,3%) Всего на перечисленные виды экономической деятельности приходится 92,3 % текущих иностранных инвестиций [33].

Средней привлекательностью для инвесторов обладают сферы обрабатывающего производства (5%) и производство и распределение электроэнергии, газа, пара и кондиционирование воздуха (3,9%) [33].

Самыми непривлекательными видами деятельности для иностранных инвесторов оказались информация и связь (-10,3%), транспорт и хранение (-3,2%), а также недвижимость (-2,9%) [33].

Иностранные инвесторы концентрируют текущие и накопленные инвестиции в топливно-энергетическом комплексе и экспортно ориентированных сырьевых производствах. Наиболее привлекательными для внешних инвесторов кажутся финансовая деятельность, обрабатывающие производства и добыча полезных ископаемых. В свою очередь производства инвестиционного назначения не находятся в главном фокусе их интересов. Меньше всего зарубежных инвесторов привлекают в качестве объекта прямого инвестирования сельское хозяйство, образование, здравоохранение научная сфера, гостиничный бизнес и пр.

В 2015 г. в российскую экономику поступило 65 122 млн долл. текущих иностранных инвестиций. Если принять указанную величину за 100 %, то доля прямых инвестиций составила 25,7 %, портфельных – 40,9 % и прочих – 33,3 %. [33]. Статистический материал наглядно свидетельствует о преобладании портфельных инвестиций, представленных ссудным капиталом. Большая часть текущих прямых инвестиций относится на кредиты, полученные от зарубежных совладельцев организаций.

Среди стран с наибольшей инвестиционной активностью в России можно выделить: Кипр, Китай, США, Франция, Швейцария, Нидерланды, Багамы. Так, инвесторы Швейцарии и Кипра отдают предпочтение финансовой деятельности и обрабатывающему производству, также обрабатывающее производство является привлекательным для Китая. Добыча полезных ископаемых интересна Нидерландам, Франции.

Рассматривая географическое движение ПИИ в направлении России, можно обнаружить вполне неожиданные страны: в списке восьми главных инвесторов четыре страны – офшорные зоны, где обычно ищут убежища организации, уклоняющиеся от налогов в своей стране. Эти страны – Кипр, Британские Виргинские острова, Бермуды, Багамские острова. Из этих

микротерриторий, рассыпанных по всему земному шару, в Россию в 2014 поступило 55,5% ПИИ, в то время как инвестиции из Европы в целом составили 54% от общей суммы ПИИ [34]. Это указывает на то, что инвестиции производятся преимущественно организациями российского происхождения; их руководители, выведя активы за границу, реинвестируют часть из них в Россию, используя связи между своими компаниями по ту и другую сторону российской границы, для приобретения налоговых выгод. Соответственно, более половины ПИИ, направленных в Россию, осуществляют российские инвесторы [35].

Анализ структуры иностранных инвестиций в экономику России позволяет сделать вывод, что подлинного интереса у зарубежных инвесторов к вложениям в российскую экономику пока нет. Основную долю иностранных инвестиций в динамике и в накопленном объеме иностранного капитала в основном занимают портфельные инвестиции [36]. Большая часть иностранных инвестиций приходит через офшоры – Кипр, Виргинские острова и Нидерланды. Именно через эти страны возвращается ранее вывезенный из России капитал, но уже как иностранные инвестиции. Часть инвестиций стран СНГ в российскую экономику осуществляется также через третьи страны, главным образом через Кипр.

В региональном разрезе работающий в российской экономике иностранный капитал прямого инвестирования характеризуется существенной дифференциацией. Так, более 50% ПИИ, направленных в национальную экономику, функционирует на территории Центрального федерального округа. Также особой привлекательностью у зарубежных инвесторов пользуются регионы Уральского федерального округа (32% от общей величины прямых иностранных инвестиций) и Дальневосточный Федеральный округ (17%) [36].

Наименьшей привлекательностью обладают Северо-Западный Федеральный округ (-8%), Сибирский Федеральный округ (-3,97%) и Крымский Федеральный округ (-0,1%). Среди субъектов Сибирского Федерального округа самым привлекательной областью для инвесторов является Томская область.

Обратившись к таблице 1, можно увидеть, что в отличие от всех остальных краев и областей, инвестиции в которые ушли в минус, в Томской области на конец 2014 года наблюдается положительная ситуация [37].

Таблица 1 – Прямые иностранные инвестиции в Сибирский Федеральный Округ в 2014 году [37]

СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2014 г.		
	Сальдо	Поступило	Изъято
	-909	4 147	5 056
Республика Алтай	-1	0	1
Республика Бурятия	-119	7	126
Республика Тыва	14	124	110
Республика Хакасия	-42	11	53
Алтайский край	-7	18	25
Забайкальский край	41	111	70
Красноярский край	-741	1 778	2 520
Иркутская область	-19	472	492
Кемеровская область	-147	478	624
Новосибирская область	-51	778	828
Омская область	17	48	31
Томская область	146	322	176

На примере Томской области выясним причины привлечения иностранных инвестиций и каналы их поступления.

По оценке инвестиционной привлекательности регионов России Национальным рейтинговым агентством, Томская область входит в группу средней инвестиционной привлекательности, в которую среди других регионов СФО отнесена также только Новосибирская область, что является лучшим результатом среди регионов СФО.

В числе факторов, определивших благоприятный рейтинг региона: богатые запасы природных ресурсов, наличие квалифицированных трудовых ресурсов, развитая инвестиционная инфраструктура и благоприятные нормативно-правовые условия ведения бизнеса.

В Национальном рейтинге состояния инвестиционного климата в субъектах Российской Федерации, проведенного в 2015 году АНО «Агентство

стратегических инициатив по продвижению новых проектов», Томская область заняла место во II по приоритетности группе «Регион с комфортными условиями для бизнеса» из V групп регионов, условия ведения бизнеса в Томской области признаны комфортными. Всего во II группу отнесено 24 региона из 76, в том числе из регионов СФО только Томская и Кемеровская области. В рейтинге НРА по итогам 2014 года, опубликованном в рамках ежегодного рэнкинга регионов по годовому притоку прямых иностранных инвестиций, Томская область заняла 30 место среди 85 субъектов РФ в расчете на душу населения без учета инвестиций из офшорных зон [38].

Наиболее эффективным регион признан по показателям время получения разрешений на строительство и время по подключению к электроэнергии, а также по эффективности институтов, обеспечивающих защищенность бизнеса, и уровню административного давления на бизнес [39].

Крупных инвесторов, планирующих открытие и развитие бизнеса на территории Томской области, привлекают возможности пользования несколькими механизмами государственной поддержки, в число которых входят:

- налоговые льготы;
- субсидии для инвестиционных проектов;
- налоговый кредит;
- государственные гарантии;
- сопровождение инвестиционных проектов по принципу «одного

окна».

Экономика Томской области характеризуется относительно умеренной активностью иностранных инвесторов. Основными генераторами инвестиционной активности в регионе являются организации добывающего комплекса и энергетики, нефтехимической и химической промышленности, входящие в крупные российские холдинги, а также в деревообрабатывающем

комплексе, сфере производства радиоэлектроники и электрооборудования, машиностроении, пищевой промышленности и АПК.

Среди инвесторов иностранного происхождения можно выделить нефтяные компании ООО «Норд Империл» (Индия), ООО «Стимул-Т» (Petroneft, Ирландия) и ОАО «СВЕПКО» (Германия), осваивающие Обское правобережье, китайскую корпорацию AVIC (AVIC International Holding Corporation), реализующую в Томской области проект строительство лесопромышленного комплекса, а также R&D компании ООО «МэйнКонцепт-ДивИкс» (DivX Inc., США), ООО «МОЙЕ Керамик-Имплантате» (MOJE KERAMIK IMPLANTATE, Германия), ООО «Солагифт» («Solagran Ltd», Австралия) и ООО «ФлексСофт» (Dotweb, Нидерланды), являющимися резидентами особой экономической зоны технико-внедренческого типа «Томск» [40].

Центрами притяжения иностранных инвестиций в Томской области являются три муниципальных образования:

- Александровский район. Здесь осваиваются нефтегазовые месторождения;
- Асиновский район. Здесь осуществляется строительство лесопромышленного парка;
- город Томск. В городе реализуются инвестиционные проекты в различных видах экономической деятельности.

Основная часть иностранных инвестиций, поступающих в экономику Томской области, представляет собой прямые инвестиции. В частности, из таблицы 2 видно, что в 2013 году прямые инвестиции составили более 87,4% от общего притока иностранных капиталовложений [41].

Таблица 2 – Инвестиции в Томскую область по типам [41]

Тип инвестиций	2010	2011	2012	2013
Прямые	193215,9	199259,3	179603,6	84090,7
Прочие	42869,1	1208764,4	50466,4	12081
Всего иностранных инвестиций	236085	1408023,7	230070	96171,7

Основным источником поступления иностранных капиталовложений в экономику Томской области в 2010-2013 гг. был Кипр – страна, в которой зарегистрированы холдинговые и инвестиционные юридические лица российских компаний. Среди реальных иностранных инвесторов, работающих в Томской области, ведущую роль играют китайские компании. Привлекательным объектом для иностранных инвестиций является особая экономическая зона технико-внедренческого типа г.Томска, в которой действует 13 резидентов – компаний с иностранным участием: ООО «Солагифт» («Solagran Ltd», Австралия), ООО «МэйнКонцепт-ДивИкс» («DivX Inc.», США), ООО «МОЙЕ Керамик-Имплантате» («МОJE KERAMIK IMPLANTATE», Германия), ООО «ФлексСофт» (Dotweb, Нидерланды), ООО «Эмишэн» («Emtek Monitoring AS», Норвегия), ООО «Центр беспроводных технологий» («Nokia Siemens networks», Финляндия), ООО «Центр технологий Бош» (Германия), ООО «ВЕГ» (Северная Америка), ООО «ВРКом» («Darim Vision», Южная Корея) и др. Наибольшую долю поступления иностранных инвестиций в сектор научных исследований и разработок обеспечивают США и Германия [40].

Особая экономическая зона технико-внедренческого типа г. Томска (ОЭЗ г. Томска) создана Постановлением Правительства РФ от 21.12.2005 г. № 783 в результате победы Томской области в Федеральном конкурсе по отбору заявок субъектов РФ на создание на их территориях особых экономических зон технико-внедренческого типа. Всего в России 5 ОЭЗ данного типа. Кроме Томска – Санкт-Петербург, Москва, Московская область – г.Дубна, республика Татарстан.

ОЭЗ г. Томска располагается в черте г. Томска и состоит из двух участков территории: № 1 (Южная площадка) и №2 (Северная площадка).

Участок №1 расположен в восточной части г. Томска, рядом с территорией Томского научного центра Сибирского отделения Российской академии наук (ТНЦ СО РАН), и ориентирован для размещения проектов по

созданию исследовательских центров и R&D-центров крупных российских и зарубежных компаний.

Участок №2 расположен в северной части г. Томска и прилегает к территории ООО «Томскнефтехим» — крупного производственного узла, имеющего высокий потенциал для развития и внедрения наукоёмкого производства, ориентированного на инновационные технологии.

Создание ОЭЗ г. Томска приведет к качественному развитию экономики Томской области через улучшение условий для инновационного предпринимательства и создание устойчивых конкурентных преимуществ в сфере науки, образования и передовых технологий [42].

Таким образом, инвестиционной привлекательности экономики России способствуют такие факторы, как доступная рабочая сила, развивающаяся логистическая сеть и возможности для роста производительности действующих в России компаний и предприятий. Для иностранных инвесторов вложение средств в российскую экономику имеет много преимуществ: Россия богата сырьевыми ресурсами, имеет емкий внутренний рынок, а также образованные и высокопроизводительные трудовые ресурсы.

Основные каналы привлечения капитала в российскую экономику выглядят следующим образом:

1. Создание новых предприятий или приобретение части существующих предприятий через приобретение акций;
2. Реинвестирование прибыли;
3. Сделки в секторе банковских услуг: займы, кредитование.

Как мы видим, на сегодняшний день в Томской области сформирован достаточно благоприятный инвестиционный климат, важными составляющими которого являются разнообразные механизмы финансовой и институциональной поддержки инвесторов, развитая нормативно-правовая среда ведения бизнеса, а также объекты инвестиционной инфраструктуры. Также в числе факторов, определивших благоприятный инвестиционный климат региона состоят богатые запасы природных ресурсов и наличие

квалифицированных трудовых ресурсов. Основным каналом инвестиционных поступлений в область является создание новых предприятий или покупка части существующих предприятий через приобретение акций.

2.2 Факторы и противоречия, сдерживающие инвестиционную деятельность иностранных экономических агентов в России

Активное развитие экономики России неосуществимо без интенсивного привлечения иностранных инвестиций в экономику страны. Анализ основных факторов, препятствующих успешной иностранной инвестиционной деятельности является основополагающим в разработке мер по привлечению инвестиций.

В России всегда существовали традиционные проблемы инвестиционного климата, связанные с государственным управлением, бюрократией, коррупцией, неразвитой институциональной структурой.

Вероятной причиной остановки многих инвестиционных проектов является коррупция, её вред в современном мире огромен. Она затрудняет нормальное функционирование органов власти и управления, препятствует проведению социальных преобразований и повышению эффективности национальной экономики, вызывает недоверие к государственным институтам, мешает развитию экономики и создает негативный имидж России на международной арене. Коррупция правомерно рассматривается как одна из угроз безопасности Российской Федерации.

В России можно выделить два рода коррупции. Во-первых, бытовую, которая особенно стала заметна в девяностые годы из-за резкого сокращения финансирования государством социальной сферы, переложив финансовую нагрузку на плечи населения, вынужденного «доплачивать» врачам и учителям. Снисходительное отношение к бытовой коррупции создает психологические предпосылки к тому, чтобы закрывать глаза и на коррупцию второго рода – при

взаимоотношениях бизнеса и власти. Этот вид коррупции наиболее опасен, он препятствует экономическому развитию, являясь причиной существования неэффективных предприятий и финансирования неэффективных проектов.

Предприниматели называют коррупцию основным препятствием для ведения бизнеса в России, причиной многих серьёзных проблем, например, восприятие государством бизнеса как конкурента в борьбе за экономическое влияние [43].

На величину потока иностранных инвестиций отрицательно влияет практика превышения полномочий государственными чиновниками. По показателю восприятия коррупции 2015 года Россия находится на 29 месте среди 168 стран по данным Transparency International [44].

Негативное влияние коррупции в российской экономике на привлечение ПИИ можно проиллюстрировать следующими примерами. Руководству шведского концерна «ИКЕА» при строительстве торговых центров в России не удавалось получить разрешение на подключение к единой электрической сети, и впоследствии российской стороной на незаконной основе были предоставлены услуги по поставкам электроэнергии с минигенераторов. В течение трех лет «ИКЕА» заплатила за них более 200 млн долларов.

В ситуации с норвежской телекоммуникационной компанией «Теленор» разошлись экономические интересы с представителями российского бизнеса – российской группой «Альфа», и в результате коррупционной сделки акции на сумму 1,7 млрд долларов, принадлежащие норвежской компании, были выставлены на продажу [45].

В настоящий момент также присутствует значительное количество проблем, связанных с нормативно-правовым полем, которые ограничивают российский потенциал в области привлечения прямых иностранных инвестиций. По мнению иностранных инвесторов, наиболее значимой проблемой данного направления, снижающей инвестиционную привлекательность России, является нестабильность законодательной базы, ее подверженность частым изменениям. Зачастую изменения в законодательстве

и нормативно-правовых документах негативно сказываются на деятельности компаний. К примерам негативной практики инвесторы относят ситуации, в которых уточнение неясных норм и улучшение системы контроля в ответ на несистемные нарушения подменяются постоянным ужесточением законодательства. Изменения не только затрудняют деятельность компаний, но и приводят к значительному завышению издержек. Вместе с тем существуют значительные проблемы, связанные с административными процедурами и техническим регулированием, что в сочетании с низкой эффективностью госаппарата и «судебной системы» серьезно затрудняет работу компаний.

Иностранные компании часто сталкиваются с отказом органов исполнительной власти от деловых контактов, низкой оперативностью решения вопросов, избыточным количеством документов. Согласно исследованию Ernst & Young, посвященному мнению иностранных инвесторов об инвестиционном климате России, иностранные компании отмечают достаточно много позитивных изменений, которые произошли в сфере нормативно-правового регулирования в последние годы. В числе важных достижений отмечаются постепенное внедрение принципа рыночного контроля, унификация отдельных направлений законодательства в рамках Таможенного союза, внедрение Федеральной контрактной системы, сокращение административных процедур в сфере строительства [27].

Примерами негативных изменений нормативно-правового поля являются:

- Закон о защите персональных данных;
- Закон об ограничении иностранного капитала в СМИ;
- Закон о нежелательных организациях;
- Закон о запрете заемного труда;
- Ужесточение регулирования оборота алкогольной продукции;
- Резкие изменения учетной ставки;
- Планируемые изменения закона о торговле;
- Запрет импорта продовольствия в Россию;

- Ограничение допуска продукции иностранных компаний к участию в системе госзакупок [27].

Иностранные компании указывают на системные проблемы в вопросах совершенствования нормативно-правовой базы. Одной из них является отсутствие координации между различными органами власти на федеральном уровне при разработке и продвижении нормативно-правовых актов, что значительно снижает скорость принятия решений, необходимых для эффективного функционирования рынка. Другая системная проблема возникает в результате введения в действие законов и иных нормативных документов без разъяснительных подзаконных нормативно-правовых актов, что ухудшает правовое поле, создавая неопределенность и возможность для двоякого толкования законов.

Наиболее проблемными областями нормативно-правового поля, затрудняющими работу компаний, по мнению инвесторов, являются сфера технического регулирования, трудовое законодательство и административное право.

В 2014 году произошло несколько событий, оказавших значительное влияние на инвестиционный климат в России и настроения работающих в стране иностранных инвесторов. В условиях экономического кризиса и его последствий, нестабильности в политической, экономической конъюнктуре в различных регионах мира, иностранные западные инвестиции в российскую экономику стали осуществляться в малых объемах, краткосрочно и неравномерно. К основным проблемам инвестиционного климата в России добавились проблемы, связанные с неблагоприятной экономической ситуацией, санкциями против России, снижающими привлекательность национального рынка и затрудняющими работу на нем, а также отрицательные перспективы роста. Введение санкций в отношении России и резкое снижение цен на нефть привело к повышению инфляции, нестабильному курсу рубля, затруднениям с привлечением финансирования и высоким процентным ставкам, ограничениям во внешней торговле и сложностям в работе на отраслевых рынках [46].

В общем плане, санкции обладают такими негативными последствиями для страны, являющейся их объектом, как падение уровня жизни населения, сокращение производства, потеря внешних рынков, технологическое отставание, дестабилизация финансовой системы, закрытие возможностей для инвестирования за рубежом, ухудшение инвестиционной привлекательности и отток капитала.

Влияние санкций на привлечение инвестиций осуществляется различными путями. Прежде всего – через ухудшение общего экономического положения. Возросшая нестабильность, затрудняющая планирование инвестиций, сама по себе является фактором, сдерживающим их приток.

Санкции затруднили обслуживание внешней задолженности российских компаний. Многие европейские и американские банки отказались кредитовать даже те российские корпорации, которые не попали в санкционные списки. Если до введения санкций крупные российские компании имели возможность широко прибегать к новым займам для обслуживания текущих платежей, то в 2014 г. уровень рефинансирования внешнего долга компаний резко снизился [47].

Имиджевые потери, как и зарубежные запреты на совершение определенных операций с российскими компаниями, ограничивают возможности установления кооперационных отношений и участия в транснациональном производстве, роль которого в мировой экономике в последние годы быстро растет. По всей вероятности, тенденция к повышению роли транснационального производства в будущем усилится, а участие в глобальных цепочках добавленной стоимости будет в растущей мере определять позиции страны на мировом рынке. Отставание в этой области повлечет за собой ухудшение долгосрочных перспектив экономического развития России.

Введенные в 2014 г. западными странами санкции привели к сворачиванию многих проектов с участием иностранного капитала, в первую очередь в области нефте- и газодобычи. Падение внутреннего спроса и кризис

сбыта в российском автопроме вынудили ряд компаний сократить свое производство на российских предприятиях. Таковыми являются Volkswagen и General Motors. Снизилась продажи продукции компаний Danone, New Look GroupLtd., EM&F, Zara, Uniglo. В качестве причин столь резкого снижения интереса иностранных инвесторов к нашей стране эксперты называют именно санкции против России, которые ведут к сохраняющейся экономической неопределенности, неблагоприятному инвестиционному климату и оттоку капитала [47].

Долгосрочным следствием обострения отношений между Россией и странами Запада стало ухудшение восприятия страны в мире, которое привело к резкому снижению инвестиционной привлекательности российской экономики и создало дополнительные препятствия для внешнеэкономической деятельности российских компаний и банков. В условиях политической конфронтации нереализуемым становится проект создания в Москве международного финансового центра. Отложено вступление в ОЭСР, объединяющую наиболее развитые в экономическом отношении страны. Тем самым, иностранные инвесторы получили еще один довод расценивать российскую экономику как зону высокого риска [47].

Также степень подготовленности регионов к привлечению инвесторов, а именно наличие инфраструктуры, ресурсов и поддержки со стороны государства, очень часто не соответствует конкретным потребностям, которые могут быть у инвесторов, представляющих разные отрасли.

В качестве примера одного из регионов Российской Федерации будет рассмотрена Томская область.

Анализ инвестиционной привлекательности Томской области Национальным рейтинговым агентством по сравнению с другими территориями выявил, что существует ряд негативных факторов, сдерживающих приход инвесторов в регион, в частности это [40]:

- неосведомленность потенциальных инвесторов об инвестиционных возможностях Томской области;

- недостаточный уровень развития инвестиционной инфраструктуры для размещения объектов инвесторов;
- недостаточный уровень развития транспортной и инженерной инфраструктуры, необходимый для успешного развития территории;
- низкая инвестиционная активность в муниципальных образованиях Томской области, наиболее отдаленных от областного центра;
- несовершенство административной среды для ведения предпринимательской и инвестиционной деятельности.

Данные проблемы характерны не только для инвестиционной сферы региона, но и затрагивают все аспекты внешнеэкономической деятельности Томской области.

Основными причинами снижения объема инвестиций в Томской области также являются:

- снижение инвестиционного спроса вследствие замедления темпов роста экономики региона в целом;
- негативные макроэкономические факторы: высокий уровень инфляционных ожиданий, высокая стоимость кредитных ресурсов, опережающий рост цен на энергоносители и коммунальные услуги, снижение платежеспособного спроса населения и др. [40].

Негативные тенденции по привлечению прямых иностранных инвестиций также могут быть обусловлены истощением разведанных месторождений углеводородного сырья.

Асимметричная модель региональной транспортной системы и удаленность от федеральных транспортных путей являются системными проблемами, оказывающими негативное влияние на социально-экономическое развитие Томской области. В силу природных особенностей северные районы Томской области заметно уступают южной части по уровню развития транспортной инфраструктуры. Кроме того, заболоченность и труднопроходимость северных районов области препятствует установлению

круглогодичных наземных транспортных путей, связывающих областной центр с северными территориями [40].

Удаленность Томской области от Транссибирской магистрали и дублирующих её федеральных трасс приводит к низкому уровню транзитного потенциала региона. С этим также связаны высокие логистические издержки, которые в совокупности с достаточно ограниченным объемом внутреннего рынка региона, затрудняют привлечение в область компаний, производящих товары массового потребления [40].

Анализируя факторы и противоречия, сдерживающие инвестиционную деятельность иностранных экономических агентов в России, можно сделать вывод, что в России существуют проблемы инвестиционного климата, связанные с государственным управлением, бюрократией, коррупцией, неразвитой институциональной структурой. В настоящий момент также присутствует значительное количество проблем, связанных с нормативно-правовым полем, которые ограничивают российский потенциал в области привлечения прямых иностранных инвестиций. После определенных политических событий 2014 года, к основным проблемам инвестиционного климата в России добавились проблемы, связанные с неблагоприятной экономической ситуацией, санкциями против России, снижающими привлекательность национального рынка и затрудняющими работу на нем, а также отрицательные перспективы роста.

Из анализа факторов, сдерживающих инвестиционную деятельность в Томской области видно, что она проигрывает соседним регионам вследствие географической удаленности от потенциальных рынков сбыта, недостаточного уровня развития и изношенности транспортной и энергетической инфраструктуры. При этом конкурентные преимущества и потенциал Томской области используются не в полной мере, что отражается на развитии экономики региона, динамике макроэкономических показателей и инвестиционной деятельности иностранных экономических агентов в области.

2.3 Меры по развитию процесса привлечения инвестиций в российскую экономику

Мировым опытом было неоднократно доказано, что долгосрочный устойчивый экономический рост в стране может быть обеспечен лишь в условиях притока в экономику широкомасштабных инвестиций, как внутренних, так и внешних. Следовательно, для значительного улучшения инвестиционного климата, России необходимо осуществлять некоторые меры по развитию процесса привлечения инвестиций в российскую экономику.

Российские регионы в настоящее время реализуют целый ряд новых мер, призванных обеспечить инвесторам привлекательные и прозрачные правила игры во всех без исключения регионах.

Такие меры, инициируемые большей частью на федеральном уровне, имеют большое значение для создания стабильного и конкурентного микроклимата в российских регионах. Эти меры предусматривают координацию усилий регионов по позиционированию себя в международной инвестиционной среде, чтобы не смотреться разрозненно на мировой арене.

В процессе внедрения эти меры должны рассматриваться как форма преобразования таких разных по своим инвестиционным характеристикам регионов в действительно привлекательные объекты для инвестирования.

Реализация федеральной стратегии территориального развития предполагает разработку субфедеральных и местных стратегий устойчивого развития российских регионов и муниципалитетов. Важнейшей их составляющей является инвестиционная стратегия, предполагающая в первую очередь разработку долгосрочного плана, с помощью которого бизнес получает необходимые ориентиры для своей работы по развитию территории регионов.

В перспективе улучшение положения России на мировом рынке инвестиций помимо преодоления геополитических проблем зависит от реализации назревших внутренних реформ, связанных с совершенствованием

предпринимательского климата в стране. Работе в этом направлении уделяет серьезное внимание Минэкономразвития России. В качестве важнейших задач на ближайшие годы заявлено дальнейшее упрощение административных процедур в сфере строительства и миграционной политики, снижение стоимости подключения новых инвестиционных проектов к электросетям и инженерно-коммуникационной инфраструктуре, совершенствование таможенного администрирования, а также либерализация контроля за иностранными инвестициями и уголовного законодательства в экономической сфере [48].

Важная роль отводится политике по активизации интеграционных процессов. Помимо укрепления сотрудничества в рамках ЕАЭС Россия намерена расширять список стран-партнеров по соглашениям о свободной торговле. Особые перспективы просматриваются в рамках укрепления сотрудничества с Китаем и другими партнерами по БРИКС.

Нормативно-правовое регулирование также остается важным фактором, оказывающим значительное влияние на привлекательность инвестиционного климата в России. По мнению представителей иностранного бизнеса, важно совершенствовать нормативно-правовую среду по следующим направлениям [27]:

- Активизация усилий по снижению административной нагрузки за счет сокращения бюрократических процедур. Инвесторы признают, что Правительство РФ осознает важность указанных задач и реализует отдельные инициативы, направленные на улучшение ситуации в этой сфере (например, сокращение количества документов, сопровождающих выход продукта на рынок). Однако эти меры носят ограниченный характер, и уровень бюрократии остается высоким. Необходимо дальнейшее упрощение процедур вывода продукции на рынок без ущерба для ее качества, а также уменьшение сроков взаимодействия бизнеса с государством;

- Принятие мер по повышению прозрачности и эффективности законодательства за счет устранения избирательности правовой системы,

создания предсказуемых правил игры для всех участников рынка. Следует устранить препятствия и неопределенности юридического характера, которые позволяют по-разному интерпретировать одну и ту же норму закона, что может быть использовано для создания искусственных барьеров. Для повышения прозрачности инвестиционного процесса необходимо исключить скрытые требования к инвесторам;

- Дальнейшая либерализация миграционного законодательства, которая позволяет привлекать высококвалифицированных иностранных специалистов – носителей международного опыта, что позволяет использовать необходимые для работы технологии и знания, упрощает ведение проектов в Российской Федерации;

- Снижение уровня государственного контроля экономической деятельности компаний-инвесторов: отказ от устаревших норм промышленной безопасности, сокращение избыточных требований к сырью и продукции, гармонизация отечественных и международных стандартов сырья и продукции

Действия правительства, направленные на повышение эффективности использования таких преимуществ страны, как природные ресурсы, обширный внутренний рынок и образованное население, встречают одобрение инвесторов. Также необходимы меры по стимулированию конкуренции, повышению стабильности и снижению коррупции, которые относятся к факторам, вызывающим беспокойство инвесторов при планировании инвестиций в российскую экономику. В случае эффективного решения этих проблем Россия может рассчитывать на рост количества проектов, финансируемых за счет ПИИ [49].

В качестве общих мер по привлечению иностранных инвестиций в страну можно выделить следующее [50]:

- Акцентирование внимания на отраслях, которые имеют ключевое значение для экономики регионов в данный момент;
- Создание двуязычных паспортов регионов в Интернете;
- Продвижение регионального бренда;

- Организация бизнес-курсов и языковой подготовки для чиновников;
- Ликвидация административных барьеров;
- Усиление защиты прав собственности для инвесторов;
- Предоставление налоговых льгот и субсидий, в том числе отдельных льгот ключевым инвесторам;
- Реализация на практике мер в области корпоративного управления и борьбы с коррупцией, которые предлагаются деловыми ассоциациями, входящими в «Деловую двадцатку»;
- Осуществление практики информирования непосредственно глав регионов о случаях и причинах задержки реализации инвестиционных проектов;
- Добровольное ограничение применения регуляторных и контрольно-надзорных полномочий органов исполнительной власти субъекта РФ, допускаемое действующим законодательством;
- Проведение межрегиональных инвестиционных форумов для обсуждения и анализа передовой практики;
- Регламентация порядка участия инвесторов в подготовке нормативно-правовых актов и стратегии социально-экономического развития регионов, порядка представления ими экспертных заключений и осуществления контроля за реализацией инициатив;
- Налоговые льготы для компаний, обеспечивающих обучение трудовых ресурсов региона, в независимости от наличия трудового договора с компанией;
- Выстраивание длительных отношений с потенциальными инвесторами, в том числе, если у компании нет краткосрочных планов инвестирования в регион;
- Планирование и реализация мер регионального развития с учетом потребностей бизнеса;

- Развитие индустриальных парков и кластеров, строительство новых объектов на базе имеющихся сооружений.

Инвестиционный климат представляет собой совокупность характерных для каждой местности факторов, определяющих возможности компаний и формирующих у них стимулы к осуществлению продуктивных инвестиций, созданию рабочих мест и расширению своей деятельности.

Факторы, формирующие инвестиционный климат, можно разделить на две группы [40]:

- "жесткие" факторы: географическое положение и природные ресурсы, рабочая сила, инфраструктура, научно-техническая база, рынки потребительских и промышленных товаров, др. Данные факторы являются частью существующей среды и не могут быть существенно изменены в краткосрочной и среднесрочной перспективе, возможность оказать на них влияние достаточно ограничена;

- "мягкие" факторы: административные процессы, правовая (законодательная) среда, финансовое и налоговое стимулирование, наличие успешного опыта реализации инвестиционных проектов на территории региона, др. В отличие от "жестких" факторов "мягкие" факторы могут существенно изменяться в короткий промежуток времени при целенаправленной работе органов исполнительной власти по их совершенствованию. Согласно исследованиям в настоящее время для большинства регионов России "мягкие" факторы представляются более сильным движущим стимулом, чем "жесткие" факторы при принятии инвестором, в том числе иностранным, решения об инвестировании. Высокое качество "мягких" факторов может нейтрализовать негативное влияние "жестких" факторов. Наиболее значимыми для инвесторов "мягкими" факторами являются эффективность организации административных процессов, заинтересованность региональных органов власти в инвестициях, правовая среда, финансовое и налоговое стимулирование инвесторов [40].

Главными задачами формирования благоприятного инвестиционного климата в Томской области являются активное привлечение инвестиций в экономику региона, обеспечение условий, комфортных для ведения инвестиционной деятельности, создания и развития производств и инфраструктуры. В числе "жестких" факторов Томской области наиболее привлекательными для инвесторов являются развитый научно-образовательный комплекс, качественные трудовые ресурсы и богатые запасы природных ресурсов. Однако территория Томской области характеризуется энергодефицитностью и низкой плотностью покрытия дорогами, сравнительно небольшим объемом регионального рынка. Недостаточный уровень развития "жесткой" инфраструктуры является ключевым фактором, ограничивающим инвестиционную привлекательность Томской области. В сложившейся ситуации наиболее перспективным путем повышения инвестиционной привлекательности региона на ближайшую перспективу является развитие "мягких" факторов и создание среды, ориентированной на инвестора, что не исключает необходимости параллельного решения вопросов по развитию энергетической и транспортной инфраструктуры [40].

Среди «жесткой» инфраструктуры особое значение имеет транспортная система региона. Низкая транспортная доступность многих муниципалитетов Томской области в сочетании со сравнительно небольшим объемом регионального рынка приводят к отсутствию интереса к региону со стороны компаний потребительского сектора. С учетом географических и климатических особенностей региона наиболее перспективным направлением развития транспортного комплекса Томской области представляется развитие системы внутренних грузовых и пассажирских авиаперевозок. Целесообразным может стать восстановление аэропортов в Каргасокском районе, а также в городах Колпашево и Кедровый. Создание возможности круглогодичного быстрого сообщения между поселениями Томской области и областным центром поможет повысить привлекательность этих населенных пунктов для потенциальных инвесторов. Необходимо также продолжить работу по

строительству сети автомобильных дорог, в том числе Северной широтной дороги. Эта автодорога позволит включить дополнительные населенные пункты региона в единую транспортно-экономическую систему, снизить транспортные издержки для существующих предприятий и потенциальных инвесторов, а также расширить рынок сбыта для региональных производителей [39].

Что же касается инвестиционной инфраструктуры, то, как показывают международная практика и опыт российских регионов, иностранных инвесторов интересуют возможности размещения производств на территориях особых экономических зон, промышленных парков и подготовленных инвестиционных площадках с доступом к коммуникациям. Такая инфраструктура в Томской области уже создана либо находится в процессе создания: особая экономическая зона технико-внедренческого типа «Томск», промышленный (индустриальный) парк, инфраструктура для строительства нового района развития г.Томска «Томские набережные».

Немаловажным направлением деятельности для руководства Томской области должна стать работа по формированию привлекательного инвестиционного имиджа региона в глазах российских и иностранных инвесторов. Правильно выстроенная коммуникационная стратегия позволит донести информацию об инвестиционном потенциале региона и о тех преимуществах, которые получают инвесторы в Томской области. Необходимо подчеркнуть, что такая работа уже ведется, в качестве примера можно привести участие региона в выставке «МIPIM 2014» в Каннах, а также встречи, проводимые руководством региона в Китае, Южной Корее и других странах. Значимую роль в процессе взаимодействия с инвесторами должны сыграть специализированные организации – агентство привлечения инвестиций и корпорация развития региона. Эти структуры уже созданы в Томской области, однако для достижения максимальной эффективности им необходимо более активно участвовать в процессе привлечения инвесторов, а также повысить информационную открытость и прозрачность своей деятельности.

Гармоничное и взаимосвязанное развитие традиционных и новых отраслей, развитие инфраструктуры, создание эффективных механизмов и институтов поддержки инвесторов, формирование условий для максимального раскрытия уникального человеческого потенциала, а также коммуникационная деятельность по продвижению региона среди представителей инвестиционного сообщества – таковы ключевые направления, способные обеспечить интенсивное экономическое развитие Томской области. Региональные власти уже серьезно продвинулись вперед по каждому из названных направлений, что создает хорошие предпосылки для укрепления позиций Томской области в качестве одного из наиболее экономически развитых регионов России.

Решение задач по привлечению инвестиций в Томскую область предусматривает комплекс мероприятий в рамках реализации ведомственной целевой программы Департамента инвестиций Томской области "Повышение инвестиционной привлекательности Томской области", в частности [39]:

- информационное обеспечение субъектов инвестиционной деятельности и потенциальных инвесторов;
- маркетинг инвестиционного потенциала Томской области;
- улучшение инвестиционного климата в Томской области, в том числе внедрение на территории Томской области Стандарта деятельности органов исполнительной власти субъекта Российской Федерации по обеспечению благоприятного инвестиционного климата в регионе;
- государственная поддержка реализации инвестиционных проектов.

Реализация указанных мер станет катализатором повышения инвестиционной и предпринимательской активности в регионе, расширения возможностей для развития бизнеса и успешной реализации инвестиционных проектов.

В целях нивелирования негативной тенденции по привлечению прямых иностранных инвестиций, которая также обусловлена истощением разведанных месторождений углеводородного сырья, в 2014 году между Томской областью и Министерством экологии и природных ресурсов РФ было заключено

соглашение, согласно которому в регионе будет создан федеральный опытный полигон по разработке технологий поиска и добычи трудноизвлекаемых запасов углеводородов. Пилотный проект позволит в перспективе увеличить объемы добычи и возобновить реальный приток иностранных инвестиций в Томскую область. В настоящее время отмечается интерес к данному проекту со стороны иностранных компаний, в частности, индийских, американских и японских.

В качестве примера привлечения иностранных инвестиций следует отметить проект по созданию лесопромышленного индустриального парка в городе Асино с участием иностранных инвесторов из Китая, который создается дочерними структурами государственного китайского холдинга AVIC.

В основе проекта находятся прямые иностранные инвестиции. Инвесторами проекта выступают китайская компания AVIC Forestry Company Limited, ООО «Хенда-Сибирь» и ЗАО «Российско-китайская инвестиционная компания по развитию торгово-промышленного сотрудничества в Томской области». 23 мая 2008 года, в присутствии президента России Медведева Д.А. находящегося с первым официальным визитом в Китае, и председателем КНР Ху Цзиньтао, был подписан меморандум «Генерального плана китайско-российского сотрудничества в целях развития и использования лесных ресурсов в Томске», благодаря чему проект приобрел приоритетный характер, и встал в один ряд с иными китайско-российскими проектами использования ресурсов, энергетики и торгово-экономического сотрудничества.

AVIC International Holding Corporation – одна из крупнейших китайских торговых компаний, в основном, специализирующаяся на авиационной промышленности. Входит в состав государственной Авиастроительной корпорации Китая (AVIC). Кроме того, занимается торговлей, логистикой, строительством жилой и промышленной недвижимости, промышленными предприятиями и инвестициями в Китае и за рубежом [51].

Торгово-экономическая зона сотрудничества обладает площадью 5.5 квадрат километров. На данный момент уже созданы промышленные площадки

в Асино, Тегульдете и Мариинске. В ближайшее время будут созданы еще две другие площадки в районе г. Томск и Верхнекетского района (пос.Белый Яр). В настоящее время компания обладает современными лесозаготовительными комплексами, производственными линиями, и полным спектром иного оборудования необходимого для производства и обслуживания иных технологических процессов. Компания планирует заготовить и переработать четыре миллиона пятьдесят тысяч кубических метров древесины для производства пиломатериала различных пород и сортов, березового шпона, плит МДФ, ДСП, мебели и иной продукции изготавливаемой из лесоматериалов, соответствующих международным стандартам. В 2014 году, АВИК ФОРЕСТРИ присвоена квалификация А класса в рамках таможенного контроля. Это обозначает, что компания достигла международного уровня по управлению лесными активами и обращению лесной продукции.

Компания имеет высококвалифицированную команду профессионалов, в том числе и китайских специалистов, которая владеет всеми необходимыми знаниями и навыками, уделяет особое внимание управлению кадрами и способна вести бизнес в современном, культурном, и гуманитарном русле. «АВИК Форестри», имеет широкие перспективы развития в лесной промышленности, и руководствуется в своем движении следующей концепцией:

- сотрудничать рука об руку;
- стремиться к совершенству;
- любить природу;
- активно реализовывать стратегию компании, выполнять социальную ответственность и предлагать обществу, клиентам и акционерам высококачественную продукцию и дополнительные услуги [51].

Развитие лесной промышленности является важной для Томской области отраслью, и оно должно идти по пути создания комплексных взаимосвязанных производств, включающих в себя как лесозаготовку, так и обработку древесины, производство изделий из дерева. Привлечение

инвестиций являются необходимым условием дальнейшего развития лесной промышленности. После привлечения данного инвестора у руководства Томской области появилась хорошая возможность воспользоваться опытом центральных регионов России, в которые вслед за одним крупным иностранным инвестором приходили и другие компании из этой же страны. Однако этот механизм может быть реализован только в случае, если первый инвестор оказывается удовлетворен качеством инвестиционного климата в регионе, а потому руководству Томской области необходимо оказать всемерную поддержку проекту AVIC в течение всего периода его реализации.

Таким образом, меры по развитию процесса привлечения инвестиций в российскую экономику должны содержать в себе действия правительства, направленные на повышение эффективности использования таких преимуществ страны, как природные ресурсы, обширный внутренний рынок и образованное население. Также необходимы меры по стимулированию конкуренции, повышению стабильности и снижению коррупции. Нормативно-правовое регулирование также остается важным фактором, который требует совершенствования. В случае эффективного решения этих проблем Россия может рассчитывать на рост количества проектов, финансируемых за счет прямых иностранных инвестиций.

Стратегия дальнейшего инвестиционного развития Томской области должна строиться на использовании двух уникальных преимуществ региона: запасов природных ресурсов и уникального человеческого капитала. Также стратегия должна учитывать два основных фактора, ограничивающих возможности привлечения инвестиций: недостаточное развитие инфраструктуры и небольшой объем внутреннего регионального рынка. Помимо всего этого, руководству Томской области необходимо оказывать всемерную поддержку иностранным инвесторам в течение всего периода реализации их проектов, для того, чтобы другие крупные инвесторы обратили свое внимание на область.

3 Социальная ответственность

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
ЗБ2Б	Начкебия Екатерина Михайловна

Институт	Институт социально-гуманитарных технологий	Кафедра	Экономика
Уровень образования	бакалавр	Направление	38.03.01

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:	
<p>Положения и рекомендации по корпоративной и социальной ответственности используемые в российской практике</p> <p>Внутренняя документация предприятия, официальной информации различных источников, включая официальный сайт предприятия, отчеты</p>	<p>ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 26000-2010 «Guidance on social responsibility». Добровольной отчетности. SA 8000 – устанавливает нормы ответственности работодателя в области условий труда. GRI (Global Reporting Initiative) – всемирная инициатива www.avic-forestry.com</p>
Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:	
<p>Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – безопасность труда; – стабильность заработной платы; – поддержание социально значимой заработной платы; – дополнительное медицинское и социальное страхование сотрудников; – развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; – оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	<p>безопасность труда;</p> <p>стабильность заработной платы;</p> <p>поддержание социально значимой заработной платы;</p> <p>дополнительное медицинское и социальное страхование сотрудников;</p> <p>оказание помощи работникам в критических ситуациях.</p> <p>развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;</p> <p>оказание помощи работникам в критических ситуациях.</p>
<p>Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – спонсорство и корпоративная благотворительность; – содействие охране окружающей среды; – взаимодействие с местным сообществом и местной властью; – готовность участвовать в кризисных ситуациях; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров), и т.д. 	<p>спонсорство и корпоративная благотворительность;</p> <p>взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</p> <p>содействие охране окружающей среды.</p>
<p>1. Определение стейкхолдеров организации:</p> <ul style="list-style-type: none"> - внутренние и внешние стейкхолдеры организации; - краткое описание и анализ деятельности стейкхолдеров организации. 	<p>Внутренние: сотрудники предприятия, Департамент инвестиций Томской области, Собственники. Внешние: органы местного самоуправления, подрядчики, население</p>

	Томской области
2. Определение структуры программы КСО - Наименование предприятия; - Элемент; - Стейкхолдеры; - Сроки реализации мероприятия; - Ожидаемый результат от реализации мероприятия.	ООО «Avic Foresrty»; Благотворительные пожертвования, социально-ответственное поведение, социальные инвестиции; Ежегодно; Помощь населению и сотрудникам, печать и освещение в СМИ, повышение квалификации сотрудников, экологические улучшения.
3. Определение затрат на программы КСО -расчет бюджета затрат на основании анализа структуры программы КСО	Итого: 555 000 рублей
4. Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций	Планируемые мероприятия могут оказать благоприятное влияние не только для ООО «Avic Foresrty», но и для всего населения Томской области.
Перечень графического материала:	
<i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</i>	

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	12.01.2016
---	------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент кафедры менеджмента	Креницына Зоя Васильевна	к.т.н., доцент		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3Б2Б	Начкебия Екатерина Михайловна		

Анализ корпоративной социальной ответственности ООО «Avic Foresrty»

Корпоративная социальная ответственность (КСО) — явление достаточно новое для нашей страны. Вместе с тем, оно уже давно и активно развивается на Западе и является нормой для современного цивилизованного бизнеса. Существует несколько определений этого термина. И, пожалуй, наиболее точно его характеризует следующее. КСО — это концепция, в соответствии с которой компания учитывает интересы общества и берет на себя ответственность за влияние своей деятельности на клиентов, потребителей, работников, поставщиков, акционеров, местные сообщества и прочие заинтересованные стороны, а также на окружающую среду.

В данной главе анализируется процесс управления корпоративной социальной ответственностью. В частности, дана краткая характеристика корпоративной социальной ответственности ООО «Avic Forestry». Предложены рекомендации по улучшению управления корпоративно-социальной ответственностью ООО «Avic Forestry».

1. В таблице 3 определим прямых и косвенных стейкхолдеров для организации ООО «Avic Forestry», которые напрямую влияют на ее рабочую деятельность и на развитие в целом.

Таблица 3 – Стейкхолдеры организации

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1.Сотрудники предприятия	1. Департамент инвестиций Томской области
2.Собственники	2.Органы местного самоуправления
3.Подрядчики	3.Население Томской области

Учитывая специфичность деятельности предприятия влияние Прямых стейкхолдеров относительно Косвенных значительнее. Наиболее крупный сегмент в группе Прямых стейкхолдеров предприятия – собственники ООО «Avic Forestry». Они формируют взаимозависимую систему, которая поддерживает деятельность предприятия, а иногда, напротив, лишает

предприятие возможности действовать, так как основную долю средств для осуществления заготовки и переработки древесины составляют инвестиции Собственников предприятия. Также именно компания активно продвигает экологически чистое производство, новые экологически чистые технологии и инновационные приложения процессов. Именно собственники предприятия организуют сотрудников принять участие в качестве волонтеров в такой деятельности, как улучшение состояния окружающей среды и продвижение научных знаний, с тем, чтобы создать благоприятные условия для общества вокруг.

Репутация компании сильно зависит от качества работы Сотрудников и Подрядчиков.

Органы местного самоуправления и Департамент инвестиций Томской области устанавливают политику в отношении предприятия, от которой зависит его деятельность, через средства массовой информации воздействуют на формирование благоприятного общественного мнения о предприятии.

2. Определение структуры программ КСО

Структура программ КСО включает в себя ряд мероприятий, проводимых организацией и результат, ожидаемый от реализации данных мероприятий.

Для привлечения квалифицированных сотрудников и удержания их в штате, организация гарантирует такие аспекты внутренней социальной ответственности, как безопасность труда, стабильность заработной платы, поддержание социально значимой заработной платы, дополнительное медицинское и социальное страхование сотрудников, повышение квалификации сотрудников.

Структура программ КСО в организации «Avic Forestry» представлена в таблице 4. К программам КСО относятся:

1. Благотворительные пожертвования;
2. Социально-ответственное поведение;
3. Социальные инвестиции.

Таблица 4 – Структура программ КСО

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
1	Благотворительные пожертвования	Население	Ежегодно	Помощь нуждающимся, печать информации в газетах, освещение компании в СМИ
2	Социально-ответственное поведение	Сотрудники предприятия	Ежегодно	Повышение квалификации сотрудников
3	Социальные инвестиции	Население, администрация	Ежегодно	Экологические улучшения в Томской области, увеличение популярности предприятия за счет освещения экологических инвестиций в СМИ

Компания имеет высококвалифицированную команду профессионалов, в том числе и китайских специалистов, которая владеет всеми необходимыми знаниями и навыками, уделяет особое внимание управлению кадрами и способна вести бизнес в современном, культурном, и гуманитарном русле. «Avic Forestry» руководствуется в своем движении следующей концепцией:

- сотрудничать рука об руку;
- стремиться к совершенству;
- любить природу;
- активно реализовывать стратегию компании, выполнять

социальную ответственность и предлагать обществу, клиентам и акционерам высококачественную продукцию и дополнительные услуги.

Предприятие оказывает помощь детям из сельской местности, проводя обучение в труднодоступных районах, строит школы и детские сады в Асиновском районе Томской области. В планах китайской компании построить электростанцию.

Осуществляется строительство общежития на 400 мест и рабочего поселка на три тысячи семей.

Кроме создания лесоперерабатывающих производств, власти Томской области рассчитывают получить от иностранной организации инфраструктурное развитие территорий, поддержку малых и средних предприятий отрасли, подготовку кадров.

На данный момент организация обеспечивает рабочие места более чем 500 людям, с хорошей зарплатой для сельской местности.

3. Рассмотрим затраты организации на программы КСО, представленные в таблице 5.

Таблица 5 – Затраты на мероприятия КСО

№	Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый Период (год)
1	Новогодние подарки для детей	Подарки	500 рублей	500*80= 40 000 рублей
2	Праздники: <ul style="list-style-type: none"> • День лесника; • 8 марта; • 23 февраля. 	рубель	800руб\чел. 250 руб.\чел. 250 руб.\чел	800*172= 137600 250*25= 6 250 250*147= 36750
3	День рождения сотрудника	Рубль	200 рублей	200*172 чел=34400
4	Благотворительные пожертвования от руководителей	рубель	10000 рублей	10000*10= 100 000
5	Социально-ответственное поведение	чел	-	Затраты берет ООО «Avic Forestry» и не освещает их стоимость
6	Социальные инвестиции	рубель	20000 рублей	20000*10=200 000
			Итого:	555 000 рублей

Все проводимые мероприятия КСО соответствуют ожиданиям стейкхолдеров.

4. Рассмотрев программы КСО ООО «Avic Forestry», можно дать следующую оценку эффективности программ, также некоторые рекомендации:

1) Программа КСО соответствует целям и стратегиям организации.

2) Для фонда преобладает внутреннее КСО.

3) Все программы КСО полностью охватывают интересы стейкхолдеров.

4) Реализуя программы КСО предприятие получает следующие преимущества:

- Используя социально-ответственное поведение, организация заботится о сотрудниках компании, работает в направлении улучшения их знаний, повышает их квалификацию. Следствием этого являются улучшенные результаты работ служащих, их повышенное доверие и т.д.

- При благотворительных пожертвованиях возможно освещение данных действий в СМИ, что может принести положительные отзывы о предприятии от населения. Предприятие строит детские сады, школы, там, где их никогда не было. Эта благотворительная программа берет свое начало в Китае и распространилась в Томской области;

- Социальные инвестиции несут за собой инвестиции в проблему лесовосстановления. Совершая их, компания улучшает экологию Томской области

5) Организация несет средние затраты на мероприятия КСО, результаты от которых стоят потраченных средств.

6) Рекомендации:

- Следует сотрудничать с местными благотворительными фондами;

- Больше внимания уделять содействию охраны окружающей среды, например, проводить благотворительное засаживание делян новыми деревьями;

- Необходимо обмениваться опытом с аналогичными предприятиями из области лесной промышленности в Томской области;

- Больше взаимодействовать с местным сообществом и местной властью;
- Выносить больше информации о КСО на свой сайт.

Любая компания существует в обществе. Она оказывает влияние на общество через производство товаров и услуг, экологического, экономического воздействия. Корпоративная социальная ответственность позволяет компаниям делать индивидуальный выбор программ, отражающий цели и видение компании. Разработка программы КСО позволит компаниям ответственно подходить к своей деятельности, рассматривать ее воздействие на общество в перспективе, предвидя проблемы и решая их. Таким образом, корпоративная социальная ответственность — это не просто ответственность компании перед людьми, организациями, с которыми она сталкивается в процессе деятельности, перед обществом в целом, не просто набор принципов, в соответствии с которыми компания выстраивает свои бизнес-процессы, а философия организации предпринимательской и общественной деятельности, которых придерживаются компании, заботящиеся о своем развитии, обеспечении достойного уровня жизни людей, о развитии общества в целом и сохранение окружающей среды для последующих поколений.

Заключение

Международное движение капитала является ключевым элементом, определяющим функционирование мирового хозяйства, развития, а также характер условий всех видов международных хозяйственных связей.

В движении капитала между странами участвуют самые разнообразные хозяйствующие субъекты, главными из них являются институциональные инвесторы, транснациональные корпорации и финансовые транснациональные корпорации, государственные и местные органы власти, а также международные экономические организации.

Главной целью международного движения капитала является максимизация прибыли за счет его инвестирования в страны и отрасли, обеспечивающие более высокую прибыль по сравнению со страной происхождения капитала.

Наряду с экономическими целями экспортеры капитала нередко преследуют политические и военно-стратегические, а также социальные цели и интересы.

Влияя на развитие мировой экономики, международное движение капитала вызывает различные последствия для стран-импортеров и экспортеров капитала. Последствия международного движения капитала сказываются на политических и социально-экономических целях конкретной страны. Все последствия являются различными для слаборазвитых и развитых стран, а также для стран с переходной экономикой.

Вложенный за рубежом капитал в предпринимательской форме приносит инвестору доход преимущественно в виде прибыли от портфельных и прямых инвестиций:

- Прямые инвестиции – вложения капитала с целью приобретения права собственности или решающих прав в управлении.
- Портфельные инвестиции – вложения капитала в зарубежные ценные бумаги с целью получения дохода в виде дивиденда.

Прямые инвестиции почти целиком связаны с вывозом частного предпринимательского капитала, не считая относительно небольших по объему зарубежных инвестиционных фирм, принадлежащих государству.

Осуществление прямых иностранных инвестиций возможно различными методами, главными из которых являются:

- Учреждение новой компании за рубежом, полностью принадлежащей иностранному инвестору;
- Покупка существующих фирм за рубежом;
- Создание совместных предприятий с различной долей иностранного участия, в том числе путем продажи иностранным инвестором акций.

Для каждой страны последствия использования иностранных инвестиций могут быть как положительными, так и отрицательными, в зависимости от многих факторов.

Результаты, достигнутые экономикой страны благодаря полученным инвестициям, отражаются в разных параметрах. Главными являются производственные преимущества, спилловер-эффект, улучшение процесса производства [5].

Национальная инвестиционная политика представляет собой совокупность правил и инструментов регулирования зарубежных инвестиций. Она определяет следующее:

- основные условия допуска и функционирования зарубежных инвестиций;
- права собственности и требования контроля;
- отраслевые ограничения;
- условия деятельности, включая лицензирование, кадровые требования;
- стандартные режимы.

В России основополагающие нормы регулирования, касающиеся установления количественных ограничений и запретов в сфере трансграничного движения капитала, содержатся в Федеральном законе РФ от 08.12.2003 года №164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности».

Сравнив инвестиционный опыт Республики Казахстан и Российской Федерации, мы увидели, что Российская Федерация уступает Казахстану по объему привлеченных в страну прямых инвестиций.

Инвестиционной привлекательности экономики России способствуют такие факторы, как доступная рабочая сила, развивающаяся логистическая сеть и возможности для роста производительности действующих в России компаний и предприятий. Для иностранных инвесторов вложение средств в российскую экономику имеет много преимуществ: Россия богата сырьевыми ресурсами, имеет емкий внутренний рынок, а также образованные и высокопроизводительные трудовые ресурсы.

Основными каналами привлечения капитала в российскую экономику являются:

1. Создание новых предприятий или приобретение части существующих предприятий через приобретение акций;
2. Реинвестирование прибыли;
3. Сделки в секторе банковских услуг: займы, кредитование.

В Томской области сформирован достаточно благоприятный инвестиционный климат, важными составляющими которого являются разнообразные механизмы финансовой и институциональной поддержки инвесторов, развитая нормативно-правовая среда ведения бизнеса, а также объекты инвестиционной инфраструктуры. Также в числе факторов, определивших благоприятный инвестиционный климат региона состоят богатые запасы природных ресурсов и наличие квалифицированных трудовых ресурсов. Основным каналом инвестиционных поступлений в область является

создание новых предприятий или покупка части существующих предприятий через приобретение акций.

Анализируя факторы и противоречия, сдерживающие инвестиционную деятельность иностранных экономических агентов в России, можно сделать вывод, что в России существуют проблемы инвестиционного климата, связанные с государственным управлением, бюрократией, коррупцией, неразвитой институциональной структурой. В настоящий момент также присутствует значительное количество проблем, связанных с нормативно-правовым полем, которые ограничивают российский потенциал в области привлечения прямых иностранных инвестиций. После определенных политических событий 2014 года, к основным проблемам инвестиционного климата в России добавились проблемы, связанные с неблагоприятной экономической ситуацией, санкциями против России, снижающими привлекательность национального рынка и затрудняющими работу на нем, а также отрицательные перспективы роста.

Из анализа факторов, сдерживающих инвестиционную деятельность в Томской области видно, что она проигрывает соседним регионам вследствие географической удаленности от потенциальных рынков сбыта, недостаточного уровня развития и изношенности транспортной и энергетической инфраструктуры. При этом конкурентные преимущества и потенциал Томской области используются не в полной мере, что отражается на инвестиционной деятельности иностранных экономических агентов в области.

Таким образом, меры по развитию процесса привлечения инвестиций в российскую экономику должны содержать в себе действия правительства, направленные на повышение эффективности использования таких преимуществ страны, как природные ресурсы, обширный внутренний рынок и образованное население. Также необходимы меры по стимулированию конкуренции, повышению стабильности и снижению коррупции. Нормативно-правовое регулирование также остается важным фактором, который требует совершенствования.

Стратегия дальнейшего инвестиционного развития Томской области должна строиться на использовании двух уникальных преимуществ региона: запасов природных ресурсов и уникального человеческого капитала. Также стратегия должна учитывать два основных фактора, ограничивающих возможности привлечения инвестиций: недостаточное развитие инфраструктуры и небольшой объем внутреннего регионального рынка. Помимо всего этого, руководству Томской области необходимо оказывать всемерную поддержку иностранным инвесторам в течение всего периода реализации их проектов, для того, чтобы другие крупные инвесторы обратили свое внимание на область.

В случае эффективного решения этих проблем Россия, и в частности Томская область, могут рассчитывать на рост количества проектов, финансируемых за счет иностранных инвестиций.

Список использованных источников

1. Международные экономические отношения: учебник / под ред. Проф. В.Е. Рыбалкина. М.: ЮНИТИ, 2014. 647 с.
2. Ж.А. Ермушко, О.Ю. Корнева. Мировая экономика: учеб. пособие. Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2011. 172 с.
3. Мировая экономика и международные экономические отношения: учебник / под ред. Проф. А.С. Булатова, проф. Н.Н. Ливенцева. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2012. 654 с.
4. Л.А. Зубченко. Иностранные инвестиции: учеб. пособие. М: Книгодел, 2012. 184 с.
5. Г.М. Костюнина. Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран): учеб.пособие. М.: ИНФРА-М, 2014. 304 с.
6. Е.А. Федорова, Б.К. Коркмазова, М.А. Муратов. Спилловер-эффекты в российской экономике // Экономика Региона. 2016. Т. 12, Вып. 1. С. 139-149.
7. Г.М. Костюнина, Н.Н. Ливенцев. Международное движение капитала (Инвестиционная политика зарубежных стран): учебник. М: Экономистъ, 2004. 367 с.
8. Федеральный закон от 08.12.2003 N 164-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» / Консультант Плюс: справочная правовая система. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45397/ (дата обращения: 25.02.2016).
9. Экспортный контроль [Электронный ресурс] / Министерство экономического развития Российской Федерации. Портал внешнеэкономической информации. URL: http://www.ved.gov.ru/reg/tools/export_control/ (дата обращения: 20.02.2016)
10. Т.С. Колмыкова, Е.В. Харченко. Проблемы привлечения иностранных инвестиций // Научные труды ДонНТУ. 2014. №1 (46)

11. Россия в международном движении капитала в 2014 - начале 2015 годов: аналитический доклад / под ред. д.э.н. А.С. Булатова [Электронный ресурс] // Мировое и национальное хозяйство. М: МГИМО (У) МИД России. 2015. №2 (33). С. 22-23. Электрон. версия печат. публ. URL: <http://www.mirec.ru/upload/pdf/2015-02/russia-mdk-2014.pdf> (дата обращения: 1.03.2016)

12. О. Ченцова, Н. Брайнина. Законодательство РК об инвестициях — история развития и существующий правовой режим [Электронный ресурс] // Журнал PETROLEUM. 2011. №6 (72). Электрон. версия печат. публ. URL: <http://www.petroleumjournal.kz/index.php?p=article&aid1=17&aid2=69&id=161&outlang=1> (дата обращения: 1.03.2016)

13. С.П. Мороз. О совершенствовании инвестиционного законодательства Республики Казахстан [Электронный ресурс] // Евразийский юридический журнал. 2013. №4 (59). Электрон. версия печат. публ. URL: http://www.eurasialaw.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=4361:2013-05-29-05-21-24&catid=108:2010-06-17-09-29-22 (дата обращения: 1.03.2016)

14. Терминологический справочник «Казахстан 2050» [Электронный ресурс] / Сайт Казахстан 2050. URL: <http://strategy2050.kz/ru/book/post/> (дата обращения 1.03.2016)

15. Закон РСФСР от 04.07.1991 N 1545-1 (ред. от 10.02.1999) "Об иностранных инвестициях в РСФСР". URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102/ (дата обращения: 2.03.2016)

16. Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 05.05.2014) "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации". URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/ (дата обращения: 2.03.2016)

17. Р.Д. Ашкалова. Соответствие инвестиционного законодательства Республики Казахстан ратифицированным международным договорам в области инвестиционной деятельности [Электронный ресурс] // Вестник

Евразийского национального университета им. Л. Н. Гумилева. 2011. № 3 (9).
Электрон. версия печат. публ. URL:
[http://repository.enu.kz/bitstream/handle/123456789/1304/sootbetstbie_inbestisionno
go.pdf](http://repository.enu.kz/bitstream/handle/123456789/1304/sootbetstbie_inbestisionno
go.pdf) (дата обращения 2.03.2016)

18. Инвестируйте в Казахстан [Электронный ресурс] / Сайт
Национальное агентство по экспорту и инвестициям “KAZNEX INVEST” URL:
<http://invest.gov.kz/uploads/files/2016/03/18/v-kazahstan-2016.pdf> (дата
обращения: 3.03.2016)

19. Меры государственной поддержки инвестиционной деятельности в
Томской области [Электронный ресурс] / Инвестиционный портал Сибирского
Федерального Округа. URL: [http://invsib.ru/tomsk/mery-gospodderzhki-
investicionnoi-deyatelnosti/](http://invsib.ru/tomsk/mery-gospodderzhki-
investicionnoi-deyatelnosti/) (дата обращения: 3.03.2016)

20. Национальный банк Казахстана: статистика прямых инвестиций по
направлению вложения [Электронный ресурс] / Официальный сайт
Национального банка Казахстана. URL:
<http://www.nationalbank.kz/?docid=680&switch=russian> (дата обращения:
3.03.2016)

21. Национальный банк Республики Беларусь: прямые инвестиции
[Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь:
официальный интернет-ресурс. URL:
<http://www.nbrb.by/statistics/ForeignDirectInvestments> (дата обращения 3.03.2016)

22. Центральный банк Российской Федерации: статистика внешнего
сектора / Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. URL:
<http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=svs> (дата обращения: 3.03.2016)

23. Путеводитель инвестора [Электронный ресурс] / Сайт Invest In
Kazakhstan. URL: <http://invest.gov.kz/uploads/files/2016/01/26/investora-2016.pdf>
(дата обращения: 5.03.2016)

24. Рейтинг стран мира по уровню глобальной конкурентоспособности
по версии ВЭФ [Электронный ресурс] / Сайт Центр гуманитарных технологий:

информационно-аналитический портал. URL:<http://gtmarket.ru/ratings/global-competitiveness-index/> (дата обращения: 5.03.2016)

25. Федеральная служба государственной статистики: основные показатели деятельности организаций с участием иностранного капитала по субъектам Российской Федерации [Электронный ресурс] / Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/inst-preob/tab-opi2.htm (дата обращения: 5.03.2016)

26. EY: исследование инвестиционной привлекательности Казахстана, 2014 год [Электронный ресурс] / Сайт Ernst & Young Global Limited. URL: <http://www.ey.com/KZ/ru/Issues/Business-environment/EY-Kazakhstan-attractiveness-survey-2014#.Vz25tTWLTcu> (дата обращения: 5.03.2016)

27. EY: инвестиционный климат в России: мнение иностранных инвесторов [Электронный ресурс] / Сайт Ernst & Young Global Limited. URL: <http://www.ey.com/RU/ru/Services/Strategic-Growth-Markets/EY-investment-climate-in-russia-foreign-investor-perception> (дата обращения: 5.03.2016)

28. Прямые инвестиции в России [Электронный ресурс] / Сайт Investtalk. URL: <http://investtalk.ru/invest/pryamy-e-investitsii/pryamy-e-investitsii-v-rossii> (дата обращения: 7.03.2016)

29. Центральный банк Российской Федерации: информация о кредитных организациях с участием нерезидентов на 1 января 2016 года [Электронный ресурс] / Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/PUB_160101.pdf (дата обращения: 20.03.2016)

30. К. Аккерман. «Дочки» иностранных банков в России: как дела? [Электронный ресурс] // Сайт «Банкир.Ру»: информационное агентство. 29.03.2014. URL: <http://bankir.ru/publikacii/20140329/dochki-inostrannykh-bankov-v-rossii-kak-dela-10004827/> (дата обращения: 20.03.2016)

31. Forbes: рейтинг надежности банков-2015 [Электронный ресурс] // Интернет-журнал Forbes. URL: <http://www.forbes.ru/rating/283591-reiting-nadezhnosti-bankov-2015> (дата обращения: 21.03.2016)
32. ЕвроХим: об устойчивом развитии 2014 [Электронный ресурс] / Сайт ЕвроХим. URL: <http://www.eurochemgroup.com/ru/#.Vz3tITWLTcs> (дата обращения: 30.03.2016)
33. Центральный банк Российской Федерации: платежный баланс [Электронный ресурс] / Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. <http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs> (дата обращения: 20.03.2016)
34. Центральный банк Российской Федерации: прямые инвестиции в банковский сектор и небанковские корпорации Российской Федерации в 2007-2014 годах и I-III квартале 2015 года [Электронный ресурс] / Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs> (дата обращения: 20.03.2016)
35. Обсерво: прямые иностранные инвестиции в России [Электронный ресурс] // Интернет-журнал Обсерво Экономика. С.62-72. URL: http://obsfr.ru/fileadmin/reports/2013/02_Vercueil_ru.pdf (дата обращения: 23.03.2016)
36. Центральный банк Российской Федерации: Прямые инвестиции в Российскую Федерацию [Электронный ресурс] / Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs> (дата обращения: 23.03.2016)
37. Росстат: прямые инвестиции в Российскую Федерацию по субъектам, в которых зарегистрированы резиденты, в 2011- 2014 годах, I-III кв. 2015 года [Электронный ресурс] / Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/foreign/# (Дата обращения: 24.03.2016)
38. Национальное рейтинговое агентство: рэнкинг регионов по годовому притоку прямых иностранных инвестиций [Электронный ресурс] /

Сайт Национальное рейтинговое агентство. URL: <http://www.ranational.ru/ru/taxonomy/term/2648?type=rating> (дата обращения: 25.03.2016)

39. Инвестиционный портал Томской области: инвестиционный климат в Томской области [Электронный ресурс] / Инвестиционный портал Томской области URL: http://www.investintomsk.ru/investicionnye_vozmozhnosti/investitsionnyy_klimat/investitsionnyy_klimat1/ (дата обращения: 25.03.2016)

40. Национальное рейтинговое агентство: Томская область: инвестиционный потенциал [Электронный ресурс] / Сайт Национальное рейтинговое агентство. Региональный аналитический обзор. 2014. URL: <http://www.investintomsk.ru/files/doc/tomsk-oblast-investpotential.pdf> (дата обращения: 25.03.2016)

41. Томская область в цифрах 2014: крат.стат.сб. Т.: Томскстат, 2014. 252 с.

42. Россия. Особые экономические зоны: ОЭЗ ТВТ «Томск» [Электронный ресурс] / Сайт Особые экономические зоны. URL: <http://www.russez.ru/oez/innovation/tomsk/tomsk/> (дата обращения: 26.03.2016)

43. В международной конференции «Влияние коррупции на предпринимательский и инвестиционный климат» приняли участие заместитель начальника Управления Уполномоченного по защите прав предпринимателей в городе Москве и члены экспертного совета при Уполномоченном [Электронный ресурс] / Пресс-центр уполномоченного по защите прав предпринимателей в г. Москве. 06.04.2015. URL: <http://business-ombudsman.mos.ru/presscenter/news/detail/1721433.html> (дата обращения: 1.04.2016)

44. Corruption perceptions index 2015 [Электронный ресурс] / Сайт Transparency International. URL: <http://www.transparency.org/cpi2015#results-table> (дата обращения: 1.04.2016)

45. И.В. Дегтярева, Г.Ф. Биргулиева. Прямые иностранные инвестиции как основа модернизации экономики России в современных условиях: пути

привлечения, проблемы и перспективы // Креативная экономика. 2013. №10 (82).

46. М.З. Мамулашвили, С.В. Балабина. Экономические санкции и их влияние на стабильность системы Российской Федерации // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. 2015. №1. С.42-44.

47. В. Загашвили. Западные санкции и российская экономика // Мировая экономика и международные отношения. 2015. №11.С. 66-67.

48. Инвестиционная политика [Электронный ресурс] / Официальный сайт Минэкономразвития России. URL: <http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/investmentPolicy/> (дата обращения: 2.04.2016)

49. Ю.В. Евсеева. Инвестиционная деятельность ТНК в России // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2013. №2. С.14-18.

50. Оценка инвестиционного климата российских регионов глазами иностранных инвесторов // Право и инвестиции. 2013. №1-2. С.76-79.

51. AVIC Forestry: о нас [Электронный ресурс] / Сайт AVIC Forestry. URL: <http://www.avic-forestry.com/a/Russian/about/jianjie/> (дата обращения: 15.04.2016)