

DOI: <http://dx.doi.org/10.21686/2073-1051-2019-4-22-40>

Наталья СОРОКИНА

МЕСТО УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В СИСТЕМЕ РЕГИОНАЛЬНОГО СТРАТЕГИЧЕСКОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

Решение проблемы привлечения инвестиций в субъекты Российской Федерации требует целенаправленных действий по повышению их инвестиционной привлекательности и предъявляет особые требования к региональным системам управления инвестиционной деятельностью. Это требует совершенствования практики управления инвестиционными процессами в регионе в целях усиления их стратегической направленности. В статье предложен авторский подход к организации управления инвестиционной деятельностью в регионе, базирующийся на принципах стратегирования, позволяющий гармонизировать процессы регионального стратегического планирования и на этой основе обеспечить условия реализации позитивных эффектов воздействия инвестиций на региональную социально-экономическую систему. Показано место инвестиционной деятельности в системе регионального стратегического планирования в Российской Федерации. Доказана неустойчивость динамики инвестиций в основной капитал, обоснована пространственная неоднородность инвестиционных процессов, а также тенденция к ее усилению в современных экономических условиях. Раскрыто содержание управления инвестиционной деятельностью на региональном уровне, важнейшей составляющей которого является стратегическое целеполагание. Конкретизированы этапы стратегического планирования инвестиционной деятельности на региональном уровне. Определены приоритетные направления повышения инвестиционной привлекательности регионов России, в частности механизмы государственно-частного партнерства, создание зон территориального развития.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционный стандарт региона, регион, стратегическое планирование

JEL: R58

Лучший мировой опыт последних десятилетий наглядно демонстрирует, что качество социально-экономического развития территориальных систем всех уровней (стран, регионов, муниципальных образований) обеспечивается активным внедрением принципов стратегического планирования во все сферы государственного и муниципального

управления. Особо справедливо это в отношении деятельности по привлечению инвестиций — ключевого источника экономического роста современной экономики. Между тем государственная поддержка инвестиционной деятельности не всегда способна обеспечить адекватные условия для реализации позитивных эффектов воздействия инвестиций на территориальные социально-экономические системы, т.к. на национальном уровне крайне сложно учесть специфические проблемы функционирования и развития конкретных территорий. Поэтому построение региональной системы управления инвестиционной деятельностью на принципах стратегического планирования и гармоничное встраивание ее в сложившуюся систему регионального управления становится важнейшим фактором устойчивого развития конкретной территории и источником сбалансированного роста страны в целом.

На региональном уровне инвестиции призваны создавать благоприятные условия для жизнедеятельности населения, повышая тем самым конкурентоспособность территории в национальной и мировой экономике. Вклад инвестиций в региональное развитие определяется *эффектом*, который они оказывают на экономику территории. Основными, наиболее существенными формами выражения этого эффекта, являются:

- достижение высокого уровня экономической самостоятельности региона как основы его устойчивого, безопасного социально-экономического развития;
- обеспечение сбалансированного развития отраслей региональной экономики;
- создание оптимальных условий для внедрения достижений научно-технического прогресса в региональные воспроизводственные процессы;
- повышение качества товаров и услуг, производимых в региональной экономике, обеспечение их конкурентоспособности на национальном и мировом уровне;
- поддержание занятости населения, создание условий для реализации трудового и интеллектуального потенциала населения региона как основы роста его благосостояния.

На наш взгляд, благоприятные условия для реализации названных эффектов позволяет создать система стратегического планирования инвестиционной деятельности, сочетающая в себе ключевые инструменты регионального инвестиционного менеджмента (инвестиционную стратегию, инвестиционную политику, инвестиционное программирование и др.), и гармонично встроенная в процессы регионального стратегического планирования. При этом региональные инвестиции имеют важное значение не только для конкретной территории, но и государства, способствуя выравниванию уровней социально-экономического развития регионов, поддержанию определенного стандарта качества жизни населения независимо от места его проживания.

Тенденции в динамике инвестиционных процессов в Российской Федерации

Данные официальной статистики [1] свидетельствуют о росте объема инвестиций в основной капитал в фактически действовавших ценах. К настоящему времени с 2000 г. они выросли в номинальном выражении в 15 раз, что обусловлено потребностью в расширении производственных мощностей и обновлении уже существующих. Также свой вклад в динамику инвестиций внесли инфляционные процессы. Однако анализ динамики инвестиций *демонстрирует неустойчивый характер* этого процесса (см. рис. 1):



Рис 1. Динамика инвестиций в основной капитал в Российской Федерации, в % к предыдущему году в сопоставимых ценах

Источник: составлено автором по данным [1].

Положительные темпы инвестиций в основной капитал в России имели место в 2000–2008 гг. и в посткризисный период 2010–2013 гг. С 2014 г. начала формироваться тенденция к замедлению динамики инвестиций, обусловленная рядом негативных внешних и внутренних факторов. К числу наиболее существенных из них могут быть отнесены ухудшение финансовых условий инвестиционной деятельности [2] и общих условий ведения бизнеса вследствие падения мировых цен на сырье, девальвации рубля и геополитического конфликта России со странами Запада и США. В настоящее время вновь отмечается позитивная динамика инвестиционных процессов, что связано со стабилизацией экономической ситуации в стране, расширением федеральной адресной инвестиционной программы и завершением ряда инфраструктурных мегапроектов [3].

Наиболее привлекательными для инвестиций на протяжении последних лет оставались транспорт, обрабатывающая и добывающая промышленность (см. табл. 1).

Т а б л и ц а 1

Объем инвестиций в основной капитал по отраслям, млрд руб.

Год	Машиностроение и связь	Транспорт	Образование и здравоохранение	Строительство	Торговля и финансы	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства
2010	498,9	2071,1	359,9	342,1	456,6	1264,0	1207,6
2011	582,3	2791,1	414,6	336,8	506,6	1534,3	1418,7
2012	690,3	2978,9	469,1	348,6	660,2	1858,4	1688,7
2013	734,3	2978,7	451,4	438,1	704,6	2004,0	1945,3
2014	834,8	2628,5	440,5	469,3	725,1	2144,8	2084,6
2015	879,6	2143,6	423	401,2	738,2	2385,2	2172,6
2016	867,5	2416,3	400,1	443,8	849,7	2710,5	2108,5
2017	860,5	2659,4	424,1	511,5	738,2	3023,2	2296,5

Источник: составлено по URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/nonfinancial/#

В наибольшей степени положительная динамика инвестиций проявилась в добывающей отрасли, в которую в настоящее время поступает около 30% всех инвестиций. В 2017 г. показала тенденцию к росту отрасль «Транспорт» (+10,1% к уровню 2016 г.), что обусловлено ускорением грузооборота железнодорожного транспорта, продаж автомобилей, развитием авиаперевозок. Машиностроение и связь, образование и здравоохранение, строительство, торговля и финансовая деятельность привлекают около 5% общего объема инвестиций, причем в период 2010–2017 гг. эта доля оставалась относительно стабильной.

При рассмотрении межрегионального распределения¹ инвестиций в основной капитал (см. табл. 2) обращает на себя внимание его существенная *пространственная неоднородность*.

Так, на Центральный федеральный округ (далее – ЦФО) приходится 25,9% всех инвестиций в основной капитал. Из них 44,9% – на г. Москву и 16,7% – на Московскую область. Таким образом, проблема пространственной неоднородности распределения инвестиций проявляется не только на межрегиональном уровне, но и при распределении инвестиций *внутри федеральных округов*.

¹ Здесь под межрегиональным распределением понимается распределение инвестиций в основной капитал между федеральными округами.

Т а б л и ц а 2

Распределение инвестиций в основной капитал по федеральным округам, %

Федеральный округ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ЦФО	22,9	22,3	23,5	24,8	25,7	25,7	25,9
СЗФО	12,4	12,1	11,8	10,5	10,1	10,3	11,4
ЮФО	9,9	9,8	9,9	11,2	9,9	9,4	7,6
СКФО	3,4	3,1	3,3	3,3	3,6	3,5	3,4
ПФО	15,7	15,4	15,9	17,1	17,2	17,7	16,7
УФО	16,3	16,6	16,3	16,0	17,0	16,9	18,7
СФО	10,7	11,1	11,6	10,7	10,7	9,9	9,6
ДФО	8,7	9,6	7,7	6,4	5,8	6,6	6,7

Источник: рассчитано автором по данным [4].

Второе и третье места с существенным отставанием от ЦФО занимают Уральский федеральный округ (далее – УФО) и Приволжский федеральный (далее – ПФО) с инвестициями в основной капитал на уровне 18,7% и 16,7%, соответственно. В них также наблюдается неоднородность распределения инвестиций: в УФО – 79,2% инвестиций приходится на Тюменскую область с автономными округами; в ПФО – на Республику Татарстан – 26,5% всех инвестиций в основной капитал.

Последнее место среди федеральных округов по объему инвестиций в основной капитал занимает Северо-Кавказский федеральный округ (далее – СКФО), где инвестиционно привлекательными, по сути, являются только два субъекта Федерации – Республика Дагестан и Ставропольский край.

Следует отметить, что в период 2010–2016 гг. неравномерность в развитии инвестиционных процессов в Российской Федерации во временном и территориальном аспектах имела *тенденцию к усилению*.

Например, в указанный период доля инвестиций в основной капитал в инвестиционно-активных округах увеличилась: в ЦФО с 22,9% до 25,9%; в УФО – 16,3% до 18,7%; в ПФО – с 15,7% до 16,7%. Снизили свою привлекательность для инвесторов Северо-Западный федеральный округ (далее – СЗФО), Южный федеральный округ (далее – ЮФО) и Сибирский федеральный округ (далее – СФО). В наибольшей степени негативная тенденция снижения инвестиционной привлекательности проявилась в Дальневосточном федеральном округе (далее – ДФО), где, несмотря на все усилия правительства РФ, доля инвестиций в основной капитал сократилась с 8,7% до 6,7%.

Следует констатировать, что в России сложилась ситуация, когда результаты деятельности в целом определяются динамикой инвестиций в ограниченном числе относительно успешных регионов.

Согласно поручению по реализации Послания Президента Федеральному Собранию от 1 марта 2018 г., к 2024 г. доля инвестиций

в основной капитал должна достичь уровня 25% ВВП². Между тем отношение инвестиций в основной капитал к ВВП России в 2018 г. составило 20,6%, снизившись на 3,7% к уровню 2017 г. [5]. Одной из причин сложившейся ситуации является, на наш взгляд, указанная выше *неравномерность динамики инвестиционных процессов в регионах*, а также до сих пор сохраняющаяся дифференциация в уровнях их социально-экономического развития.

Т а б л и ц а 3

Доля инвестиций в основной капитал в ВРП (по федеральным округам), %

Федеральный округ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ЦФО	15,6	15,3	17,0	17,4	17,1	15,8	15,7	16,2
СЗФО	28,8	27,8	28,3	25,5	23,7	20,0	22,6	23,0
ЮФО	38,8	38,9	39,4	42,1	33,4	28,0	23,1	26,9
СКФО	35,1	32,6	33,3	31,9	31,3	27,8	27,3	26,6
ПФО	25,2	24,1	25,6	27,2	26,0	24,5	23,6	22,0
УФО	29,1	29,1	28,7	28,6	29,2	26,0	28,4	26,5
СФО	23,7	25,4	28,1	26,0	24,2	20,3	20,4	20,0
ДФО	37,3	41,9	35,9	29,7	25,2	25,3	27,0	29,6

Источник: составлено автором по данным [5].

Лидерами по показателю доли инвестиций в основной капитал в ВРП являются ДФО, ЮФО, СКФО и УФО. При этом ЦФО, на который приходится самая большая доля инвестиций в основной капитал – 25,9% (см. табл. 2), занимает *последнее место*. Отметим также, что в период 2010–2017 гг. негативная динамика показателя имела место во всех федеральных округах, за исключением ЦФО. Это позволяет сделать принципиально важный вывод: в настоящее время в регионах России *наращивание инвестиций «автоматически» не приводит к позитивной динамике ВРП*. Обеспечение экономического роста требует реализации комплекса мер, направленных на развитие институциональных условий поддержки инвестиционной деятельности с учетом специфики функционирования конкретной территории. Среди указанных мер можно назвать повышение предсказуемости экономической среды, улучшение делового климата, повышение инвестиционной привлекательности регионов и др.

Между тем в 2017 г. в 37 российских регионах показатель доли инвестиции в основной капитал в ВРП уже достиг (или превысил) целевого уровня. Однако, анализ состава регионов из рейтинга Топ-10 (см. табл. 4) показывает, что среди них преобладают территории двух типов: регионы с доминирующим в экономике сектором добычи полезных ископаемых (Ямало-Ненецкий автономный округ, Ненецкий автономный округ)

² Перечень поручений по реализации Послания Президента Федеральному Собранию. URL: <http://kremlin.ru/events/president/news/57078#sel=32:1:zBC,34:7:DP0>

и регионы, получающие приоритетную государственную поддержку в целях социально-экономического развития (Республика Крым, г. Севастополь, Чеченская Республика).

Т а б л и ц а 4

Топ-10 регионов по доле инвестиций в основной капитал в ВРП, 2017 г.

Регион	Доля инвестиций в основной капитал в ВРП, %	Федеральный округ
Амурская область	72,3	ДФО
г. Севастополь	69,4	ЮФО
Республика Крым	54,6	ЮФО
Ямало-Ненецкий АО	43,5	УФО
Республика Саха (Якутия)	42,2	ДФО
Ненецкий АО	38,5	СЗФО
Республика Ингушетия	38,1	СКФО
Тамбовская область	37,0	ЦФО
Чеченская Республика	36,0	СКФО
Ленинградская область	35,0	СЗФО

Источник: составлено автором по данным [5].

Оптимизм внушает тот факт, что в Топ-10 вошли и промышленно развитые территории, такие как Ленинградская и Тамбовская области. Лидером рейтинга является Амурская область, где приток инвестиций обусловлен внедрением режима территории опережающего развития и развитием Свободного порта «Владивосток». Опыт этих регионов позволяет говорить о том, что эффективное управление инвестиционными процессами на региональном уровне способно обеспечить приток инвестиций в приоритетные несырьевые отрасли территории.

Особенности управления инвестиционной деятельностью на региональном уровне

В практике регионального менеджмента управление инвестиционной деятельностью рассматривается как система мер, реализуемых на уровне отдельного региона. Эти меры должны способствовать мобилизации инвестиционных ресурсов и определению направлений их наиболее эффективного использования. Задача вышперечисленного – использование социально-экономического потенциала территории и достижение стратегических целей ее развития. В настоящее время на уровне регионов указанная задача осуществляется по четырем основным направлениям.

Первое. Формирование в регионе благоприятного инвестиционного климата, под которым понимаются экономические, политические, финансовые и иные условия, созданные в регионе и оказывающие вли-

яние на величину внутренних и внешних инвестиций в региональную экономику.

Второе. Ресурсное обеспечение структурных преобразований в региональной экономике, создание условий для реализации региональных инвестиционных проектов.

Третье. Обеспечение контроля за целевым использованием средств регионального бюджета, направляемых на инвестирование.

Четвертое. Содействие снижению уровня инвестиционных рисков в экономике региона.

Главная особенность управления инвестиционными процессами на региональном уровне заключается в том, что оно проводится *в рамках общегосударственной инвестиционной политики*, способствуя реализации ее целей и задач с учетом специфики конкретной территории.

Стратегической целью инвестиционной деятельности региона является стимулирование инвестиционной активности и повышение уровня инвестиционной привлекательности территории. Это требует определения приоритетных направлений инвестиционных вложений, отвечающих целям устойчивого регионального развития, а также решения следующих задач:

- формирование инфраструктуры регионального инвестиционного рынка;
- мобилизация инвестиционных ресурсов региона и привлечение дополнительных внебюджетных источников инвестиций, в том числе средств населения и инвестиций из других регионов и стран;
- обеспечение эффективного расходования внутрирегиональных и привлеченных ресурсов в ходе реализации региональных инвестиционных проектов [6].

Для достижения поставленных цели и задач в субъектах Федерации реализуется комплекс мер финансовой и нефинансовой поддержки инвестиционной деятельности.

Основными формами финансовой поддержки инвесторов являются, во-первых, государственные гарантии региона – обеспечение обязательств инвесторов по возврату заемных средств, привлекаемых для осуществления инвестиционной деятельности. Как правило, размер государственной поддержки региона в форме государственных гарантий устанавливается в зависимости от категории проекта и не может превышать 60% заемных средств, необходимых для его осуществления.

Во-вторых, бюджетные кредиты – формы государственной поддержки инвестиционной деятельности. Она предусматривает предоставление средств бюджета заемщику (инвестору и (или) получателю государственной поддержки) на возвратной и возмездной основах в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В-третьих, бюджетные инвестиции в форме вноса в уставной капитал действующих или вновь создаваемых юридических лиц.

В-четвертых, субсидии и субвенции, в том числе на возмещение части затрат по оплате процентной ставки по инвестиционным кредитам и лизинговым платежам за использование в целях реализации инвестиционного проекта основных средств, которые предоставлены в лизинг (финансовую аренду).

В-пятых, инвестиционные налоговые кредиты — изменение срока уплаты налога, при котором получателям государственной поддержки предоставляется возможность в течение определенного срока и в определенных пределах уменьшать свои платежи по региональным налогам с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов.

В-шестых, налоговые льготы по региональным налогам, прежде всего по налогу на имущество и на прибыль.

В-седьмых, полное или частичное освобождение от арендной платы за пользование имуществом, находящимся в собственности региона.

Основными формами нефинансовой поддержки инвестиционной деятельности в регионе выступают организация и проведение мероприятий в сфере инвестиционной деятельности (конгрессов, форумов, конференций, симпозиумов, семинаров, круглых столов, выставок, ярмарок), оказание информационной, методической и организационной помощи при подготовке документации по региональным инвестиционным проектам.

В целях создания благоприятных условий для ведения бизнеса в регионах и повышения их инвестиционной привлекательности с 2012 г. в России действует *региональный инвестиционный стандарт*. Он объединяет 27 лучших инвестиционных практик, используемых наиболее успешными российскими регионами³. В стандарте закреплены меры, направленные на повышение инвестиционной привлекательности субъекта Федерации, защиту прав инвесторов, формирование эффективного взаимодействия предпринимательского сообщества с органами управления региона. Его внедрение осуществляется на основе «дорожной карты» — детального плана реализации требований стандарта с конкретизацией состава мероприятий, сроков их выполнения, а также ответственных из числа сотрудников органов исполнительной власти региона. На сегодняшний день инвестиционный стандарт *внедрен во всех 85 субъектах Федерации*.

Однако, несмотря на все усилия органов регионального управления инвестиционной деятельностью и определенные успехи в формировании благоприятного инвестиционного климата, российским регионам до сих пор не удалось гармонизировать деятельность по управлению инвестиционными процессами с процессами стратегирования, реализуемыми на региональном уровне, т.к. *не решена задача усиления ее стратегической ориентации*. А это ограничивает возможности роста инвестиционной привлекательности российских регионов.

Этапы стратегического планирования инвестиционной деятельности на региональном уровне

На наш взгляд, сложившаяся ситуация во многом обусловлена недостаточной четкостью методик и процедур стратегического управления инвестиционными процессами в регионах.

Так, в российских регионах используется несколько подходов к организации процедур стратегического планирования инвестиционной деятельности, различающихся пониманием места управления

³ URL: <https://asi.ru/investclimate/standard/>

инвестициями в системе регионального управления; внедрены различные механизмы «встраивания» инвестиционных процессов в деятельность по стратегическому планированию регионального развития. Среди ученых также отсутствует единство в понимании подхода к решению указанной проблемы, о чем, в частности, свидетельствует значительное число публикаций, посвященных разработке алгоритмов стратегического планирования инвестиционной деятельности на региональном уровне.

Обобщение накопленного исследователями и специалистами-практиками опыта позволило предложить авторский подход к организации стратегического планирования инвестиционной деятельности в регионе (см. рис. 2). При этом, на наш взгляд, «отправной точкой» разработки региональной инвестиционной стратегии должны стать цели стратегии социально-экономического развития субъекта Федерации.



Рис. 2. Этапы стратегического планирования инвестиционной деятельности в регионе

Источник: составлено автором.

На *первом этапе* должен проводиться анализ общей стратегии социально-экономического развития региона. Его цель – выявление потенциальных возможностей и перспективных направлений развития экономики региона; диагностика приоритетных «точек роста» региональной экономики, требующих инвестиционных и финансовых

вложений; определение степени готовности региона к приему инвестиций; конкретизация видения стратегических направлений региональных инвестиций с учетом сложившейся специализации региона и необходимости диверсификации структуры регионального хозяйства.

На *втором этапе* изучаются факторы внешней и внутренней инвестиционной среды региона. Конкретизируются правовые и институциональные условия инвестиционной деятельности; осуществляется анализ конъюнктуры инвестиционного рынка страны и региона и факторов, ее определяющих в текущей и отдаленной временной перспективе. На данном этапе проводится анализ инвестиционной деятельности региона, изучение ее динамики; исследуется соотношение отдельных направлений инвестиционной деятельности региона и определяется вклад каждого направления в региональное развитие. Анализируется сложившаяся в регионе *институциональная среда инвестиционной деятельности* – совокупность «правил игры», образующих экономические, политические, социальные и юридические рамки взаимодействий в процессе инвестиционной деятельности. Особое внимание уделяется выявлению особенностей региональной системы управления инвестиционной деятельностью, в частности конкретизируются формы и методы осуществления *региональной инвестиционной политики*, а также способы обеспечения эффективности и безопасности инвестиций в региональную экономику.

На *третьем этапе* осуществляется стратегическое целеполагание, в процессе которого разрабатывается система стратегических целей и задач инвестиционной деятельности региона, представляющая собой описание желаемых параметров его стратегической инвестиционной позиции, позволяющей обеспечить достижение текущих и стратегических приоритетов социально-экономического развития территории. Стратегические цели и задачи инвестиционной деятельности задаются в рамках региональных инвестиционных приоритетов, определяющих способы наиболее эффективного использования инвестиционного потенциала территории при минимальном уровне инвестиционного риска.

На *четвертом этапе* определяются стратегические направления инвестиционной деятельности. Осуществляется оценка способов достижения стратегических инвестиционных целей с учетом внешних возможностей и угроз, а также инвестиционного потенциала региона, производится выбор приоритетных направлений инвестиционной деятельности региона с учетом уровня инвестиционного риска.

На *пятом этапе* окончательно формируется инвестиционная стратегия региона и разрабатывается соответствующая ей инвестиционная политика территории. В данной стратегии закрепляются приоритетные направления вложения инвестиционных ресурсов в развитие территории, долгосрочные цели инвестиционной деятельности региона, а также обосновывается выбор наиболее эффективных способов их достижения. По сути, процедура разработки региональной инвестиционной стратегии охватывает третий, четвертый и пятый этапы, представленные на *рисунке 2*.

Формой реализации региональной инвестиционной стратегии⁴ выступает инвестиционная политика региона, осуществляемая в разрезе приоритетных направлений его инвестиционной деятельности. Ее основными инструментами являются следующие: региональные инвестиционные программы; льготные налоговые и инвестиционные кредиты; механизм бюджетных инвестиций; система налоговых, инвестиционных и других льгот региональному бизнесу; методическая, информационная и организационная помощь инвесторам; размещение регионального заказа; заключение инвестиционных договоров и специальных инвестиционных контрактов и др.

На *шестом этапе* осуществляется разработка системы мероприятий инвестиционной стратегии региона. К их числу могут быть отнесены [7]:

- упрощение административных процедур (защита прав и законных интересов субъектов предпринимательской и инвестиционной деятельности, снижение административных барьеров для субъектов малого и среднего предпринимательства, совершенствование налогового администрирования и др.);
- развитие конкуренции и установление прозрачных «правил игры» для регионального бизнес-сообщества;
- стимулирование предприятий реального сектора к повышению инвестиционной активности и реализации новых инвестиционных проектов путем предоставления им налоговых и неналоговых льгот, внедрения механизмов минимизации некоммерческих рисков для российского и иностранного капитала и т.д.;
- внедрение механизма государственного-частного партнерства (далее – ГЧП) в сфере транспорта, здравоохранения, жилищно-коммунального хозяйства, иных отраслях региональной экономики и др.

Механизмами реализации мероприятий инвестиционной стратегии региона выступают государственные и ведомственные программы, реализуемые на региональном уровне; инструменты государственно-частного партнерства; инвестиционные программы естественных монополий; система мер государственной поддержки инвесторов, действующая в регионе; региональные институты развития и др.

На *седьмом этапе* проводится оценка результативности реализации инвестиционной стратегии региона, в основу которой могут быть положены такие критерии, как согласованность с общей стратегией регионального развития; внутренняя сбалансированность инвестиционной стратегии по срокам, ресурсам, мероприятиям; реализуемость стратегии с учетом имеющихся ресурсов; приемлемость уровня инвестиционного риска и т.д.

⁴ Инвестиционная стратегия региона, как правило, содержит следующие *разделы*: структуру целей и задач, на достижение которых направлена реализация стратегии; план мероприятий, направленных на достижение целей стратегии; общие принципы сотрудничества органов государственного и муниципального управления в области улучшения инвестиционного климата региона; систему контроля исполнения стратегии; условия и порядок пересмотра инвестиционной стратегии; оценку объема бюджетного финансирования, необходимого для реализации стратегии; оценку эффективности стратегии [6].

Региональная стратегия инвестиционной деятельности может быть признана эффективной, если ее реализация способствует достижению устойчивой динамики инвестиций, повышению уровня капитализации приоритетных отраслей региональной экономики, обеспечению устойчивой динамики ВРП и других показателей экономического роста и социального развития территории. Между тем об эффективности инвестиционной стратегии региона свидетельствует достижение высокого уровня инвестиционной привлекательности территории – комплексной характеристики инвестиционного климата, уровня развития инвестиционной инфраструктуры, возможностей привлечения инвестиционных ресурсов и других факторов [8].

Анализ инвестиционной привлекательности регионов России

Научным сообществом предложено значительное число методов оценки инвестиционной привлекательности территорий. Наиболее востребованы такие, как анализ структуры инвестиций по горизонтали и вертикали, оценка с использованием интегрального показателя надежности [9], рейтинговый подход к оценке показателей инвестиционной привлекательности [10], метод сравнения количественных и качественных показателей и др., позволяющие с различной степенью успешности оценивать инвестиционную привлекательность территориальных образований.

На наш взгляд, в современных условиях *предпочтительным является рейтинговый подход* к оценке инвестиционной привлекательности регионов, основные преимущества которого – высокое качество оценочных процедур, обеспечиваемое согласованным применением количественных и качественных методов исследования, и простота интерпретации полученных результатов, поскольку рейтинговая оценка характеризует позицию, занимаемую конкретной территорией среди других регионов⁵. Анализ позиции региона в национальных рейтингах позволяет выявить его конкурентные преимущества, сделать обоснованное заключение об уровне социально-экономической динамики и определить приоритетные направления деятельности органов регионального управления по обеспечению устойчивого характера регионального развития.

Оценка инвестиционного потенциала и уровня инвестиционного риска положена в основу рейтинга инвестиционной привлекательности регионов России, ежегодно разрабатываемого агентством *RAEX* (РАЭК-Аналитика). Национальный рейтинг позволяет оценивать результативность усилий региональных властей по улучшению инвестиционных процессов в регионе на основе анализа двух характеристик: инвестиционного потенциала, выступающего комплексной характеристикой природно-ресурсного, трудового, производственного, инновационного, институционального, инфраструктурного, финансового, потребительского и туристического потенциалов территории; и инвестиционного риска, который оценивается как совокупный результат воздействия

⁵ Правда, существует и иная точка зрения (см., напр.: [11, с. 3]).

на региональную систему экономического, финансового, социального, экологического, криминального и управленческого рисков.

По соотношению «инвестиционный потенциал – инвестиционный риск» регионы России объединены в 13 групп (см. табл. 5).

Т а б л и ц а 5

Распределение российских регионов по уровню инвестиционной привлекательности, 2018 г.

Группа	Категория	Число регионов
Максимальный потенциал – минимальный риск	1А	4
Средний потенциал – минимальный риск	2А	7
Пониженный потенциал – минимальный риск	3А1	9
Незначительный потенциал – минимальный риск	3А2	-
Высокий потенциал – умеренный риск	1В	1
Средний потенциал – умеренный риск	2В	6
Пониженный потенциал – умеренный риск	3В1	30
Незначительный потенциал – умеренный риск	3В2	13
Максимальный потенциал – высокий риск	1С	-
Средний потенциал – высокий риск	2С	-
Пониженный потенциал – высокий риск	3С1	1
Незначительный потенциал – высокий риск	3С2	11
Низкий потенциал – экстремальный риск	3D	3

Источник: составлено автором по [12].

Лидерами рейтинга в 2018 г. стали четыре региона, обладающие максимальным инвестиционным потенциалом и минимальным инвестиционным риском: Московская область, г. Москва, г. Санкт-Петербург, Краснодарский край. Эту группу отличает диверсифицированная структура региональной экономики, а также развитая инфраструктура.

Также немногочисленна по составу группа аутсайдеров, отличающихся низким инвестиционным потенциалом и экстремальным инвестиционным риском: Республика Дагестан, Республика Ингушетия и Республика Тыва. Проблема заключается в том, что *наибольшее число регионов – 30 – имеют рейтинг категории 3В1*: их отличает пониженный инвестиционный потенциал при умеренном уровне инвестиционного риска. Данная группа обладает невысокой инвестиционной привлекательностью, что негативно сказывается на перспективах социально-экономического развития входящих в нее территорий, поскольку инвесторов интересуют прежде всего регионы с сильным инвестиционным потенциалом и благоприятным инвестиционным климатом.

Также рейтинг показывает *трехкратный «разрыв»* между регионами с минимальным и максимальным уровнями инвестиционного риска. Причем *этот разрыв* в последние два года *увеличивается*, несмотря на общее снижение уровня интегрального инвестиционного риска практически по всем его составляющим.

Анализ рейтинга инвестиционной привлекательности показывает, что значительное число субъектов Федерации отличается невысокий уровень инвестиционной привлекательности. Это требует активизации усилий органов регионального управления в сфере улучшения условий для инвестиционной деятельности.

Направления повышения инвестиционной привлекательности субъектов РФ

Деятельность по повышению инвестиционной привлекательности регионов требует, на наш взгляд, развития в двух ключевых направлениях. Во-первых, это активизация усилий в сфере реализации совместных с Федерацией и другими регионами инвестиционных проектов, имеющих приоритетное значение для развития страны в целом. Во-вторых, это содействие реализации потенциала саморазвития региона путем поддержки инвестиционных проектов, обеспечивающих устойчивый рост экономики конкретной территории.

Росту инвестиционной привлекательности регионов призвана способствовать реализация *региональных инвестиционных мегапроектов* — целевых инвестиционных программ, содержащих несколько взаимосвязанных конечным продуктом проектов, объединенных общей целью, выделенными ресурсами и отпущенным на их выполнение временем [13]. Феномен мегапроектов заключается в том, что их реализация создает эффекты не только на уровне отдельного региона, но и национальной экономики. В последние годы российские регионы довольно активно приступили к их реализации, наиболее востребованными стали мегапроекты, направленные на развитие туристического потенциала территорий [14].

Повышению уровня инвестиционной привлекательности регионов также призвано способствовать создание на их территории *зон территориального развития* (далее — ЗТР). ЗТР создаются в целях ускорения социально-экономического развития субъекта Российской Федерации на срок 12 лет⁶. Специальный правовой режим ЗТР заключается в предоставлении резидентам налоговых льгот и налоговых кредитов возможности получения бюджетных ассигнований из Инвестиционного фонда Российской Федерации для реализации инвестиционных проектов. Меры государственной поддержки инвесторов направлены на создание в регионе инфраструктуры, объектов капитального строительства (за счет средств бюджетов разных уровней), а также упрощение ведения

⁶ Федеральный закон «О зонах территориального развития в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 3 декабря 2011 г. № 392-ФЗ (ред. от 28.12.2013 г.). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122563/

предпринимательской деятельности и др. При этом высший исполнительный орган государственной власти региона принимает на себя обязательства по увеличению темпов социально-экономического развития региона за счет создания ЗТР. Возможно поэтому к настоящему времени в России законодательно не оформлена ни одна ЗТР, хотя данный инструмент региональной поддержки инвестиционной деятельности имеет большой потенциал в части обеспечения условий модернизации региональной экономики.

Перспективным инструментом поддержки инвестиционной деятельности на региональном уровне выступают территориальные образования с особым экономическим статусом – *территории опережающего социально-экономического развития* (далее – ТОР). Правовой режим, меры государственной поддержки и порядок осуществления деятельности на таких территориях определены Федеральным законом «О территориях опережающего социально-экономического развития в Российской Федерации» от 29 декабря 2014 г.⁷ ТОРы создаются под конкретных крупных инвесторов, заключивших с уполномоченным федеральным органом предварительные соглашения, определяющие вид планируемой экономической деятельности, объем инвестиций и количество создаваемых рабочих мест. В ТОРах действует особый правовой режим ведения бизнеса, могут применяться процедуры свободной таможенной зоны. Для резидентов предусмотрен особый режим налогообложения и «облегченные» правила ведения бизнеса, в частности, установлены ставка налога на прибыль от 0 до 5% и «нулевой» налог на имущество в течение первых пяти лет ведения предпринимательской деятельности, предусмотрен льготный порядок привлечения квалифицированной иностранной рабочей силы (без специального разрешения и без учета квот).

Перспективным направлением повышения уровня инвестиционной привлекательности субъектов Федерации в современных условиях выступает развитие *государственно-частного партнерства* (далее – ГЧП)⁸. В рамках этого партнерства регион выступает не только как соинвестор, но и как организатор и регулятор инвестиционных взаимодействий. Наиболее востребованными формами ГЧП в настоящее время являются концессионное соглашение, соглашение о разделе продукции, соглашение государственно-частного партнерства и муниципально-частного партнерства, специальный инвестиционный контракт и др. Привлечение частного капитала, в том числе зарубежных инвестиций, в реализацию инвестиционных соглашений позволяет региональным органам управления решать важнейшие задачи социально-экономического развития территории без дополнительных бюджетных вложений.

⁷ Федеральный закон «О территориях опережающего социально-экономического развития в Российской Федерации» от 29.12.2014 г. № 473-ФЗ (последняя редакция). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_172962/

⁸ Под ГЧП нами понимается взаимодействие власти и бизнеса, направленное на достижение целей социально-экономического развития региона, в том числе взаимодействие региона и частных инвесторов в рамках арендных отношений, реализации государственных программ региона, создания и развития особых экономических зон, индустриальных парков, территорий опережающего развития и т.д.

В настоящее время, на наш взгляд, перспективным направлением развития региональной поддержки инвестиционной деятельности является формирование дифференцированной системы мер воздействия на инвестиционную привлекательность региона с учетом особенностей развития отдельных муниципальных образований. Муниципальные образования в Российской Федерации, так же как субъекты Федерации и федеральные округа, характеризуются существенной социально-экономической неоднородностью. В развитых инвестиционно-привлекательных муниципальных образованиях целесообразно реализовывать такие меры поддержки, как сокращение административных барьеров при реализации инвестиционных проектов, оптимизация процедур доступа к инфраструктуре, совершенствование налоговой политики в целях поощрения притока инвестиций в инновационные сектора и отрасли экономики, координация сопровождения инвестиций и защита прав инвесторов. В отношении менее привлекательных для инвесторов муниципальных образований должны применяться прежде всего меры финансовой поддержки – предоставление дотаций и субсидий за счет средств регионального и муниципального бюджетов, выплата инвестиционных премий за возведение объектов инфраструктуры, предоставление гарантий инвесторам при получении ссуд и т.д.

Реализация перечисленных мероприятий будет способствовать обеспечению высокого уровня инвестиционной привлекательности регионов России, повышению темпов и устойчивости их социально-экономического развития.

Список литературы

1. Инвестиции в основной капитал в Российской Федерации. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/nonfinancial/#
2. Восканян Р.О. Финансовые угрозы национальной безопасности государства // Проблемы экономики и юридической практики. 2019. № 1. С. 61–65.
3. Гайдук В.И., Криворотенко А.В., Калитко С.А. Состояние и тенденции развития инвестиционного рынка РФ // Научный журнал КубГАУ. 2017. № 131 (07). С. 1–16.
4. Инвестиции в основной капитал в разрезе субъектов Российской Федерации. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b17_56/Main.htm
5. Эффективность экономики России. Доля инвестиций в основной капитал в ВВП, ВПП. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/efficiency/#
6. Инвестиционная стратегия Москвы на период до 2025 года. URL: <https://investmoscow.ru/investment/investment-strategy-main/invest-strategy/>
7. Тугульбаева М.В. Управление инвестиционной деятельностью в регионе // Управление инвестициями и инновациями. 2018. № 1. С. 118–123.
8. Аксёнова С. Инвестиционная привлекательность отдельных регионов России для иностранного капитала. – М.: Лаборатория книги, 2010. 46 с.

9. *Бабанов А.В.* Классификация факторов, формирующих инвестиционную привлекательность региона // *Экономический журнал*. 2015. № 28. С. 88–95.

10. *Безнос Д.С.* Сравнительный анализ методик расчёта инвестиционного рейтинга региона // *Научные ведомости Белгородского государственного университета*. Серия: Экономика. Информатика. 2015. № 8–1 (151). С. 87–94.

11. Тренды развития экономики субъектов Российской Федерации. 2019. Вып. 2. URL: <http://www.rea.ru/ru/Pages/exspertixareu.aspx>

12. Инвестиционная привлекательность регионов – 2018: полюсы риска. URL: <https://raex-a.ru/ratings/regions/2018/att1>

13. *Калаврий Т.Ю.* Методические подходы к классификации мегапроектов социально-экономического развития // *Вестник РЭУ*. 2014. № 10. С. 89–97.

14. Инвестиции в проект по созданию кластера круизного туризма и отдыха «Волжское море» в Тверской области превысят 9 млрд рублей. URL: <https://tverigrad.ru/publication/investicii-v-proekt-po-sozdaniyu-klastera-kruiznogo-turizma-i-otdykha-volzhskoe-more-v-tverskojj-oblasti-prevysyat-9-mlrd-rublejj>

PLACE OF INVESTMENT MANAGEMENT IN THE SYSTEM OF REGIONAL STRATEGIC PLANNING

The solution of the problem of attracting investments to the subjects of the Russian Federation requires targeted actions to increase their investment attractiveness and imposes special requirements on regional investment management systems. The relevance of the study is due to the need to improve the management of investment processes in the region in order to strengthen their strategic orientation, providing the necessary conditions for attracting investment in the regional economy. The article proposes an approach to the organization of investment management in the region on the principles of strategy, which allows harmonizing the processes of regional strategic planning, and, on this basis, provide conditions for the realization of the positive effects of the impact of investments on the regional socio-economic system. The place of investment activity in the system of regional strategic planning in the Russian Federation is shown. The proven instability of the dynamics of investments in fixed capital, justified by the spatial heterogeneity of investment processes, as well as a tendency to its strengthening in the current economic conditions. The content of investment activity management at the regional level, the most important component of which is strategic goal-setting, is disclosed. Stages are defined and the content of strategic planning of investment activity at the regional level is concretized. The priority directions of increasing the investment attractiveness of the regions of Russia, in particular, the development of strategic investment processes, mechanisms of public-private partnership, the creation of zones of territorial development.

Keywords: investment activity, investment standard of the region, investments, region, strategic planning

JEL: R58

Дата поступления – 22.08.2019 г.

СОРОКИНА Наталья Юрьевна

кандидат экономических наук, доцент кафедры Национальной и региональной экономики;

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» / Стремянный пер., д. 36, г. Москва, 117997.

e-mail: sorokina-tula@mail.ru

SOROKINA Natalia Yu.

Cand. Sc. (Econ.), Associate Professor of Department of National and Regional Economy;

Federal State Budget Educational Institution of Higher Education «Plekhanov Russian University of Economics» / 36, Stremyanny lane, Moscow, 117997.

e-mail: sorokina-tula@mail.ru

Для цитирования

Сорокина Н. Место управления инвестиционной деятельностью в системе регионального стратегического планирования // Федерализм. 2019. № 4. С. 22–40.