

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС В ВОЛГОГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ

Лекция 7(4)



Вопросы

- Инвестиции: их виды и динамика в Волгоградской области
- Структура и динамика привлечения иностранных инвестиций в Волгоградской области
- Инвестиционный климат регионов и его оценка
- Пути улучшения инвестиционного климата региона. Стандарт АСИ.

Вопрос 1. **ИНВЕСТИЦИИ** -

- денежные средства,
- целевые банковские вклады,
- акции и другие ценные бумаги,
- технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе товарные знаки,
- кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые **в объекты предпринимательской деятельности и других видов деятельности** в целях получения доходов (прибыли) и достижения положительного социального эффекта

Инвестиционная деятельность

- представляет собой вложение инвестиций (инвестирование) и совокупность практических действий по их реализации
- Инвестирование определяется **как процесс (инвестиционный процесс)**, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвестора – получения дохода (прибыли)

Черты инвестиционной деятельности

- Наличие мотива;
- Двойственность в понимании сущности;
- Отдача в будущем в виде прибыли (дохода);
- Социальный эффект
- Признаки инвестиционной деятельности: Время и Риск

Виды инвестиций

- Реальные инвестиции;
- Финансовые инвестиции;
 - Сбережения

Реальные инвестиции

- *Вложения* в уставные фонды предприятий и организаций – хозяйственных обществ;
- Предоставленные предприятиям, организациям, учреждениям *займы и кредиты*;
- Приобретение объектов *недвижимости*;
- *Золото*;
- *Предметы коллекционирования*

Инвесторы – физические и юридические лица;
во втором случае (финансовое инвестирование) – банки

Справочно

Уставный фонд — это выделенные или привлеченные предприятием (организацией) финансовые ресурсы в виде денежных средств, имущества, других материальных ценностей, нематериальных активов, ценных бумаг, которые закреплены за предприятием на правах собственности и полного хозяйственного владения. За счет уставного фонда предприятие формирует свои собственные средства.

Порядок и источники формирования уставного фонда предприятия зависят от организационного типа и формы собственности.

Финансовые инвестиции

- инвестиции в государственные и негосударственные ценные бумаги (акции, облигации);
- вложения во фьючерсные и форвардные контракты,
- опционы

Справочно

- **Акция** - эмиссионная- эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её владельца (акционера закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части прибыли закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации (обыкновенные, привилегированные, в т.ч. именные)
- **Облигация** - эмиссионная- эмиссионная долговая ценная бумага- эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица её выпустившего (эмитента- эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица её выпустившего (эмитента облигации) в оговоренный срок её номинальную стоимость- эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица её выпустившего (эмитента облигации) в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента. Также облигация может предусматривать право владельца (держателя) на получение процента- эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица её выпустившего (эмитента облигации) в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента. Также облигация может

Справочно

- **Фьючерс (фьючерсный контракт)** — производный финансовый инструмент — производный финансовый инструмент, стандартный срочный биржевой — производный финансовый инструмент, стандартный срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только об уровне цены и сроке поставки. Остальные параметры актива (количество, качество, упаковка, маркировка и т. п.) оговорены заранее в спецификации биржевого контракта. Стороны несут обязательства перед биржей вплоть до исполнения фьючерса.

Фьючерс можно рассматривать как стандартизированную разновидность форварда, который обращается на организованном рынке со взаимными расчётами, централизованными внутри биржи.

Главное отличие форвардного и фьючерсного контрактов состоит в том, что форвардный контракт представляет собой разовую внебиржевую сделку между продавцом и покупателем, а фьючерсный контракт - повторяющееся предложение, которым торгуют на бирже.

Справочно

- **Форвард (форвардный контракт)** — договор (производный финансовый инструмент — договор (производный финансовый инструмент), по которому одна сторона (продавец — договор (производный финансовый инструмент), по которому одна сторона (продавец) обязуется в определенный договором срок передать товар (базовый актив) другой стороне (покупателю) или исполнить альтернативное денежное обязательство, а покупатель обязуется принять и оплатить этот базовый актив, и (или) по условиям которого у сторон возникают встречные денежные обязательства в размере, зависящем от значения показателя базового актива на момент исполнения обязательств, в порядке и в течение срока или в срок, установленный договором.

Форвардный контракт — обязательный для исполнения срочный контракт, в соответствии с которым покупатель и продавец соглашаются на поставку товара оговоренного качества и количества или валюты на определенную дату в будущем. Цена товара, валютный курс и другие условия фиксируются в момент заключения сделки.

В отличие от фьючерсных контрактов, форвардные сделки не стандартизованы.

Справочно

- **Опцион** - договор - договор, по которому потенциальный покупатель или потенциальный продавец актива - договор, по которому потенциальный покупатель или потенциальный продавец актива (товара - договор, по которому потенциальный покупатель или потенциальный продавец актива (товара, ценной бумаги - договор, по которому потенциальный покупатель или потенциальный продавец актива (товара, ценной бумаги) получает право - договор, по которому потенциальный покупатель или потенциальный продавец актива (товара, ценной бумаги) получает право (но не обязательство) совершить покупку или продажу данного актива по заранее оговорённой цене в определённый договором момент в будущем или на протяжении определённого отрезка времени. При этом продавец опциона несёт обязательство

Сбережения

- вклады (депозиты) физических и юридических лиц;
- Привлекаемые средства **банк** вкладывает преимущественно в финансовые активы, поэтому банк относится к **финансовым посредникам**, к которым можно также отнести кредитные учреждения, страховые, трастовые компании, инвестиционные, пенсионные, страховые фонды.

Региональные инвестиции

ирен
ие
или
моде

рниз
цию
произ
водст
ва

(нов
ые
техно
логии

,
обор

Сфера капитального строительства
Инновационная сфера
Сфера обращения финансового
капитала

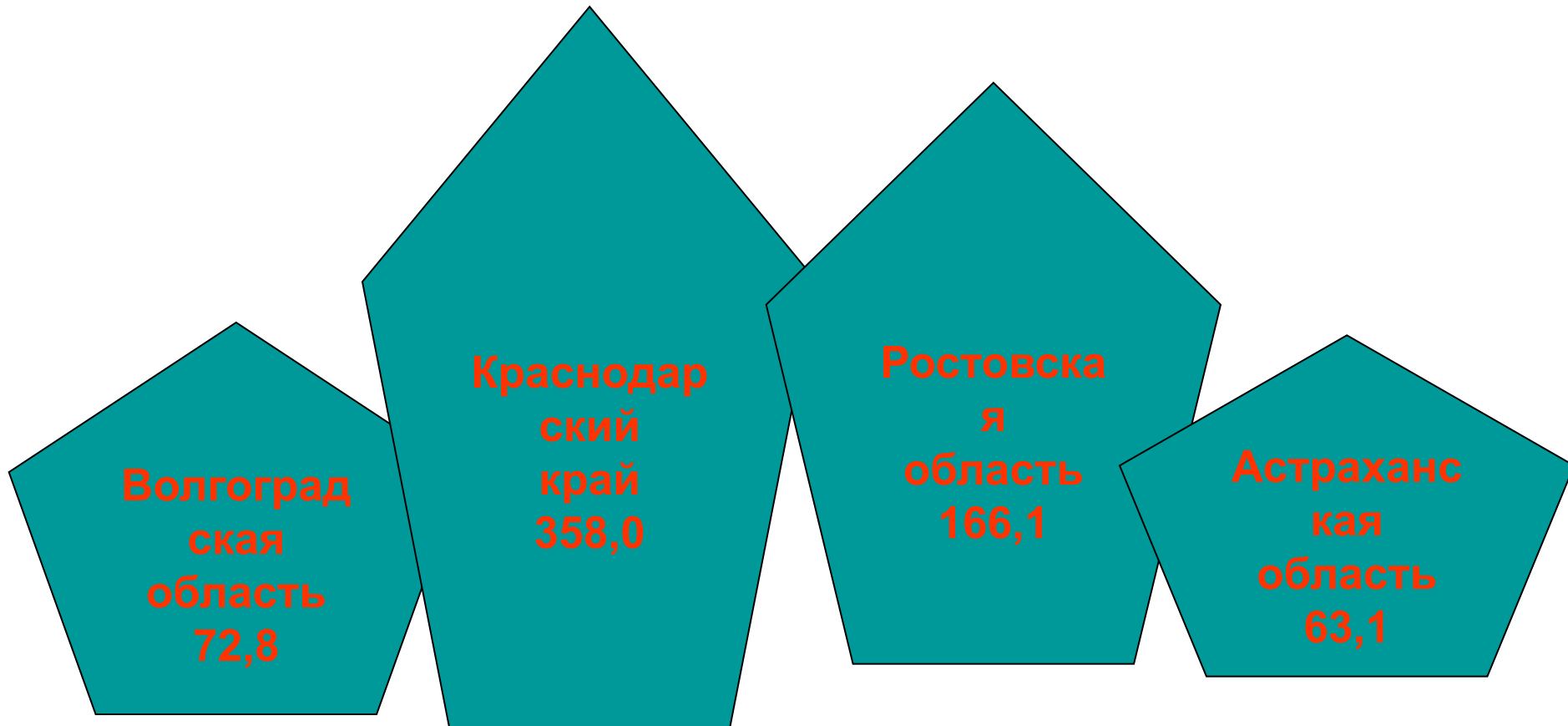
ХОЗЯЙ

Инвестиции в основной капитал

(Реальные инвестиции)

- совокупность затрат, направленных на создание и воспроизводство основных средств (новое строительство, расширение, а также реконструкция и модернизация объектов, которые приводят к увеличению первоначальной стоимости объектов, приобретение машин, оборудования, транспортных средств, затраты на формирование основного стада, выращивание многолетних насаждений и т. д.) или в поддающиеся оценке активы общественного пользования – школы, дамбы и т.д., *а не в такие бумажные активы, как ценные бумаги, облигации и прочее.*

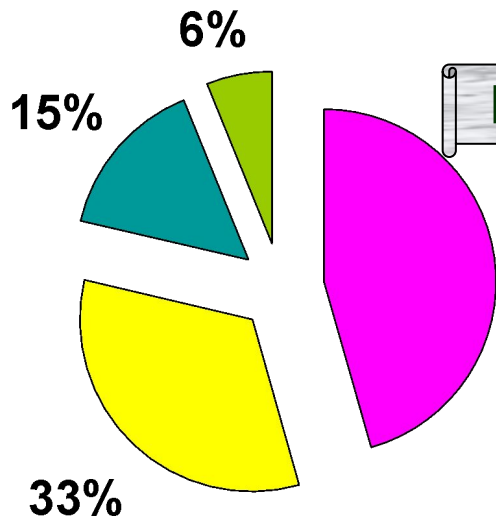
Размер инвестиций в основной капитал в 2011 г., млрд. руб.



Инвестиции по видам основного капитала

Ростовская область

Россия

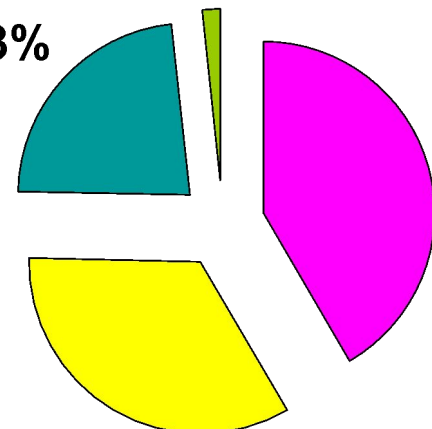


Волгоградская область

23%

2%

42%



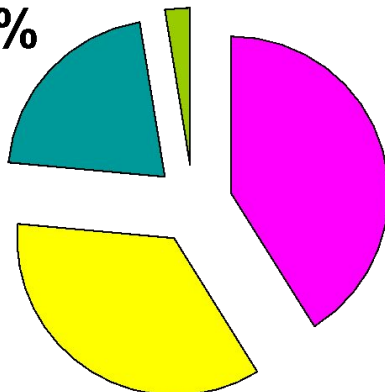
Краснодарский край

33%

42%

2%

21%



Астраханская область

35%

4%

55%

22%

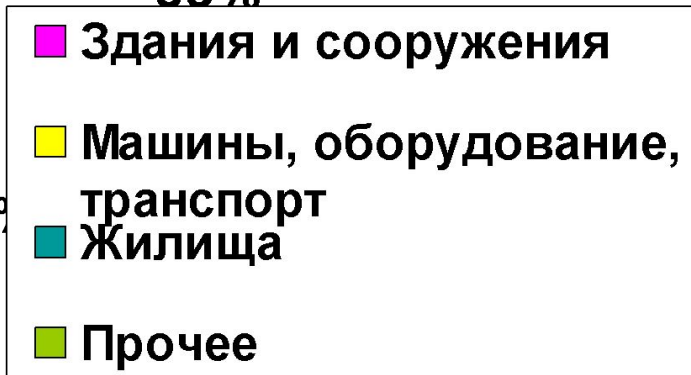
19%

14%

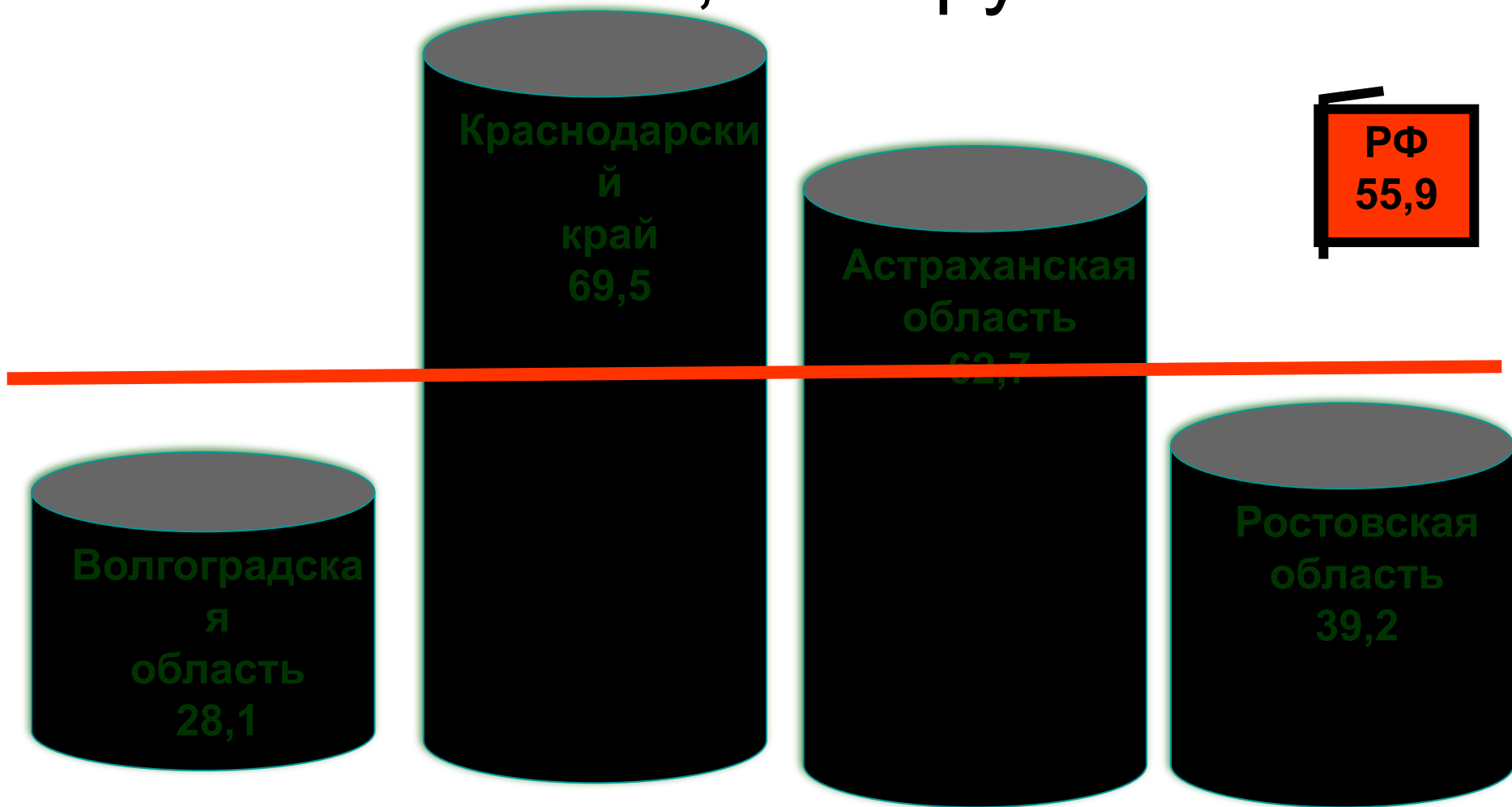
10%

45%

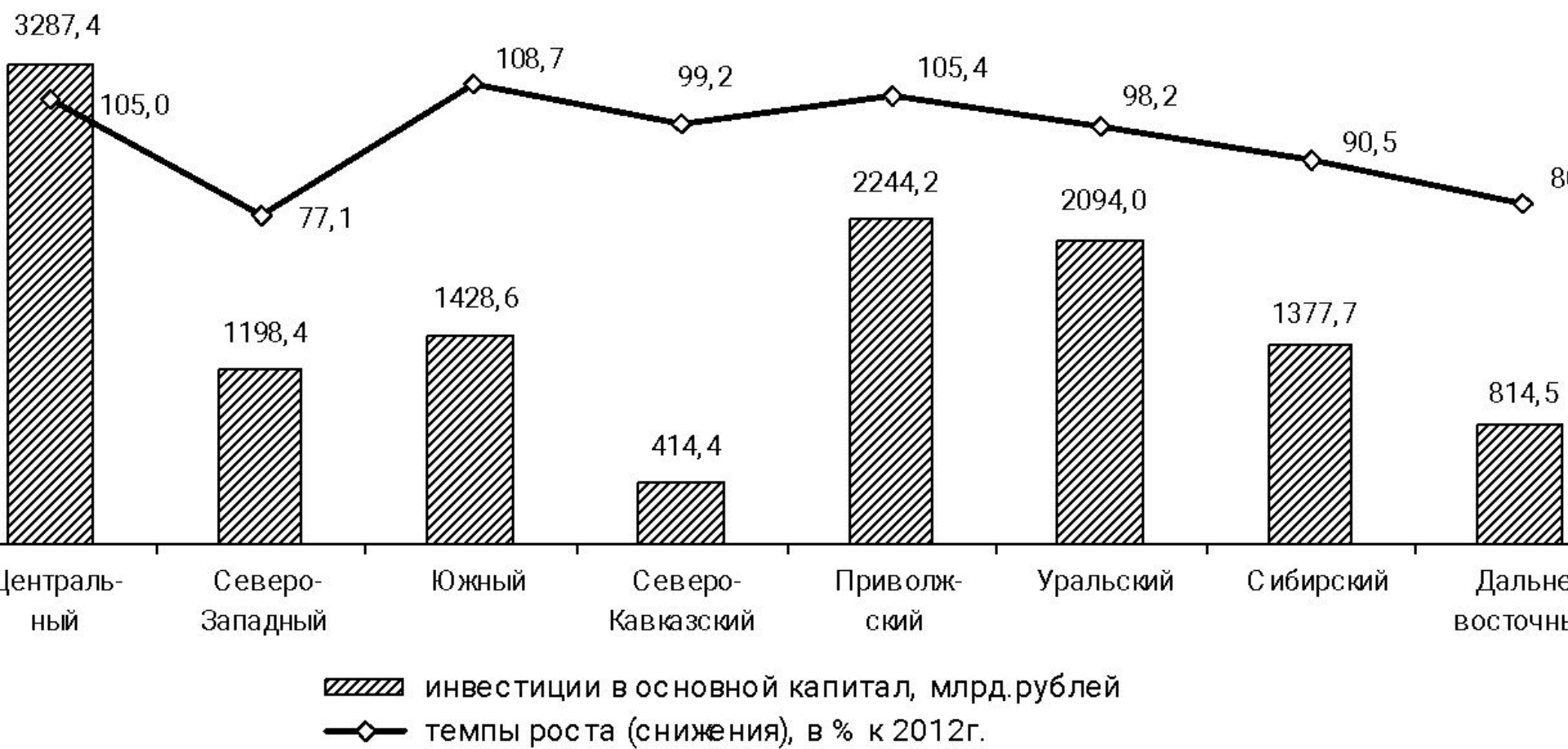
31%



Инвестиции на душу населения в 2011 г., тыс. руб.



Инвестиции в основной капитал по федеральным округам Российской Федерации в 2013 году



ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ в субъектах ЮФО в 2013 г.

	Млн. рублей	2013 г. в %	
		к 2012 г.	к итогу по России
РФ	13255,5	99,8	100
ЮФО	1428561,0	108,7	10,8
Республика Адыгея	15960,5	97,7	0,1
Республика Калмыкия	14664,9	100,1	0,1
Краснодарский край	907194,5	107,8	6,8
Астраханская область	115491,8	137,0	0,9
Волгоградская область	132798,7	91,5	1,0
Ростовская область	242450,5	114,0	1,8

Источники региональных инвестиций

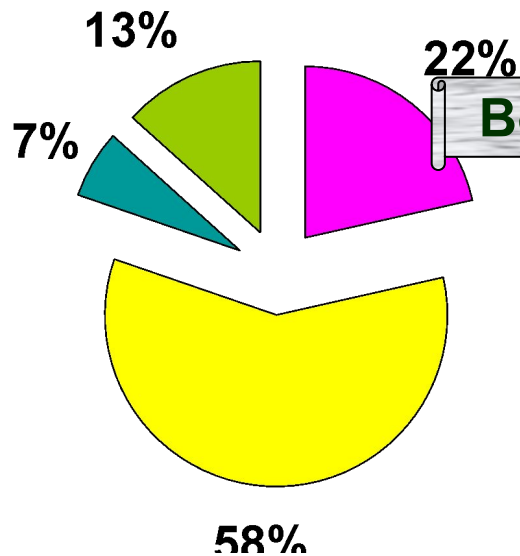
- государственные инвестиции (национального и регионального уровня);
- частные внутренние инвестиции;
- частные иностранные инвестиции;
- иностранные государственные и межгосударственные инвестиции.

ОТНОСЯТСЯ:

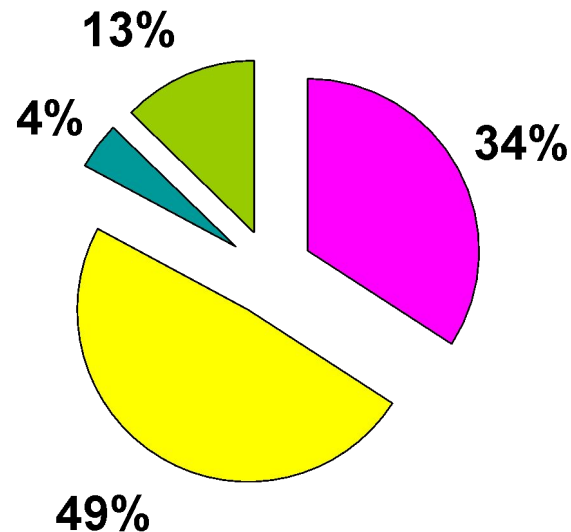
- средства государственного бюджета (республиканского и регионального);
- инвестиции государственных предприятий и организаций, министерств и ведомств, внебюджетных фондов, осуществляемые вне плановой инвестиционной программы;
- налоговые льготы и инвестиционные кредиты, предоставляемые предприятиям и иным экономическим субъектам, а также кредиты государственных финансовых структур

Инвестиции по формам собственности в 2012 г., в % к итогу

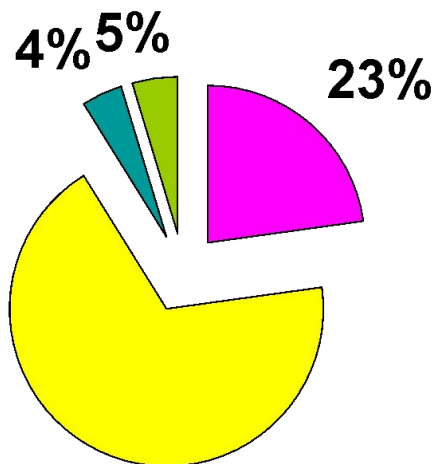
Россия



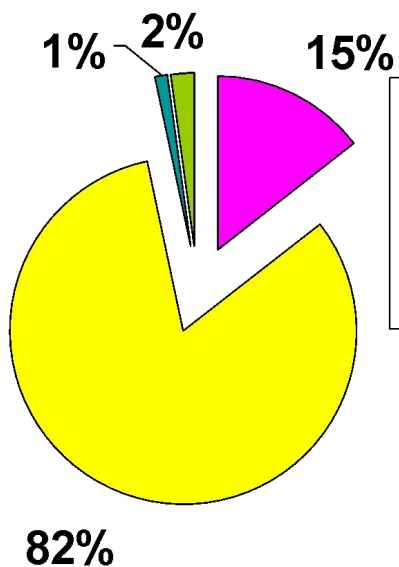
Ростовская область



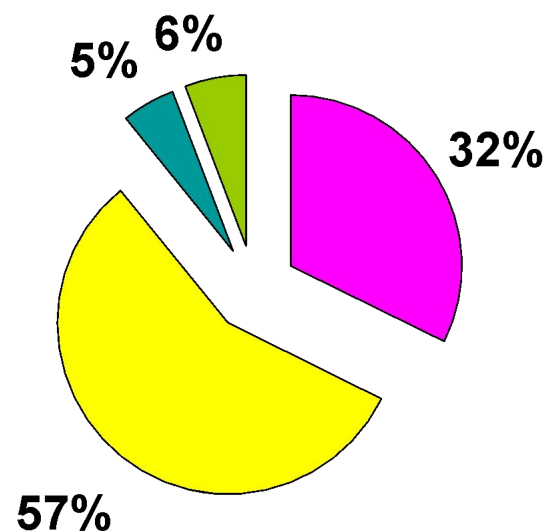
Волгоградская область



Астраханская область



Краснодарский край



- государ.+муницип.
- частная
- смешанная российская
- иностран.+совместная

Собственные источники инвестиций

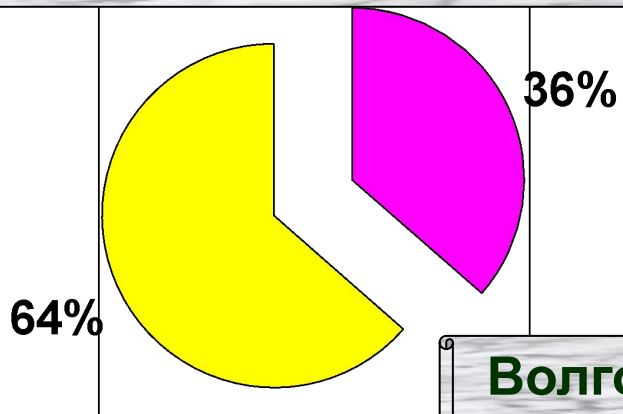
- финансовые средства в результате начисления амортизации на действующий основной капитал, отчислений от прибыли на нужды инвестирования, сумм, выплаченных страховыми компаниями и учреждениями в виде возмещения ущерба от стихийных и других бедствий;
- иные виды активов (основные фонды, земельные участки, промышленная собственность в виде патентов, программных продуктов, торговых марок);
- привлеченные средства в результате выпуска и продажи предприятием акций;
- средства, выделяемые вышестоящими холдинговыми и акционерными компаниями, промышленно-финансовыми группами на безвозвратной основе;
- благотворительные и другие аналогичные взносы.

Заемные источникам инвестиций

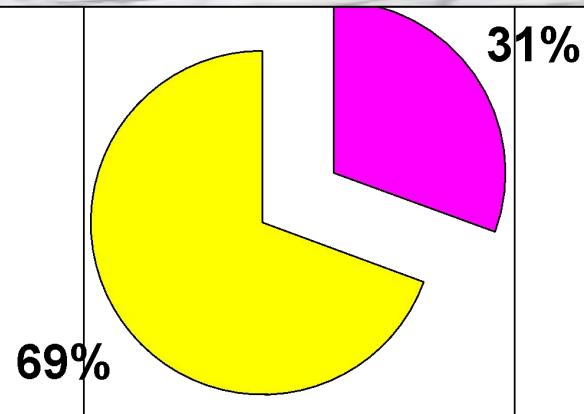
- инвестиционные ассигнования из государственных бюджетов РФ, республик и прочих субъектов РФ, местных бюджетов и соответствующих внебюджетных фондов, которые выделяются в основном на финансирование федеральных, региональных или отраслевых целевых программ;
- иностранные инвестиции, предоставляемые в форме финансового или иного материального и нематериального участия в уставном капитале совместных предприятий, а также в форме прямых вложений (в денежной форме) международных организаций и финансовых институтов, государств, предприятий (организаций) различных форм собственности и частных лиц;
- различные формы заемных средств, в том числе кредиты, предоставляемые государством и фондами поддержки предпринимательства на возвратной основе, кредиты банков и других институциональных инвесторов, предприятий, векселя и другие средства.

Источники финансирования инвестиций в 2012 г., в % к итогу

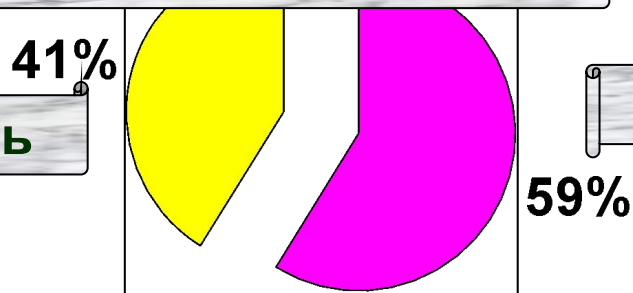
Россия



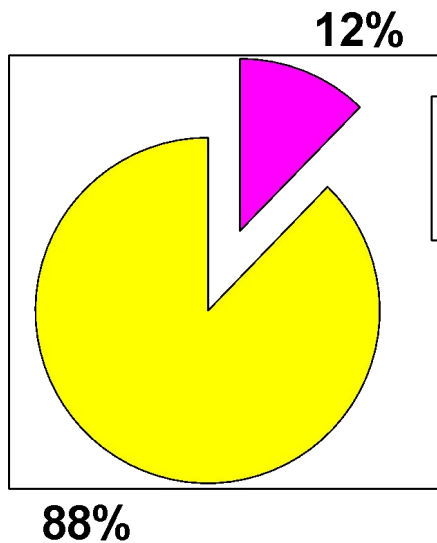
Ростовская область



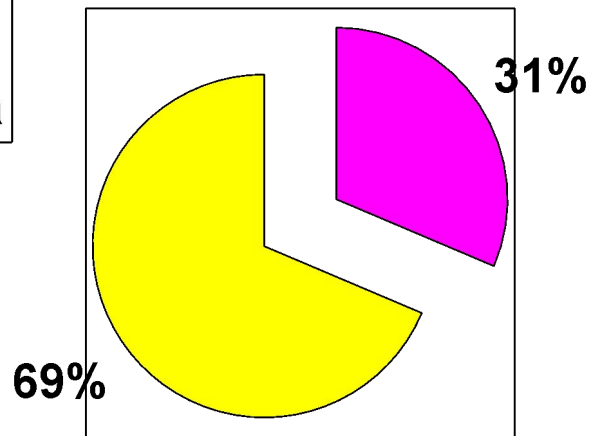
Волгоградская область



Астраханская область



Краснодарский край



■ собственные средства
■ привлеченные средства

Источники финансирования инвестиций в 2012 г., в % к итогу

Волгоградская область

Бюджет 22,5%

в т.ч. федер. 14,4%

■ субъекта РФ 5,6%

Кредиты банков 4,1%

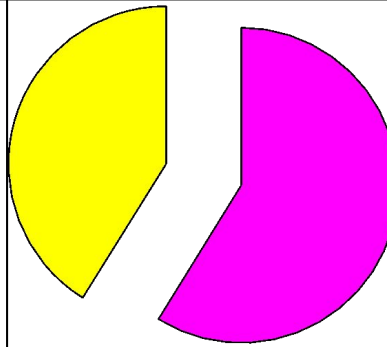
в т.ч. иностр. 0,4%

От вышест. орган. 8%

Долевое участие 2,5%

Займы 0,4%

41%



59%

■ собственные средства

■ привлеченные средства

Прибыль 18,5%

Амортизация 26,5%

Россия

Бюджет 21,5%

в т.ч. федер. 10,8%

■ субъекта РФ 9,5%

Кредиты банков 9,4%

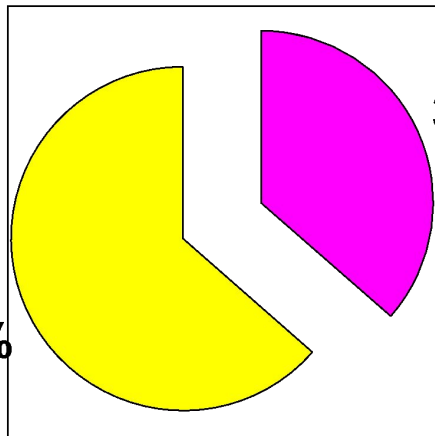
в т.ч. иностр. 2,8%

От выш. орган. 15,4%

Долевое участие 2,3%

Займы 10,7%

64%



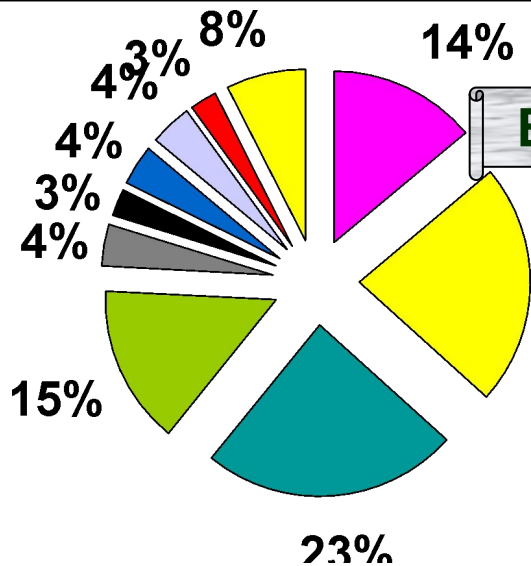
36%

Прибыль 14,8%

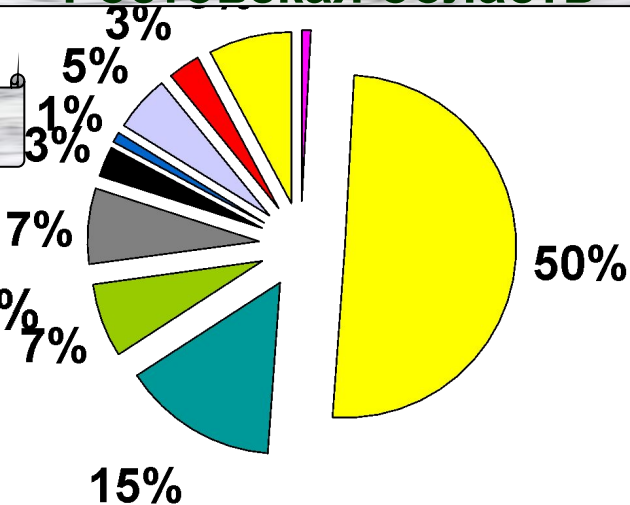
Амортизация 18,7%

Инвестиции по видам экономической деятельности в 2012 г., в % к итогу

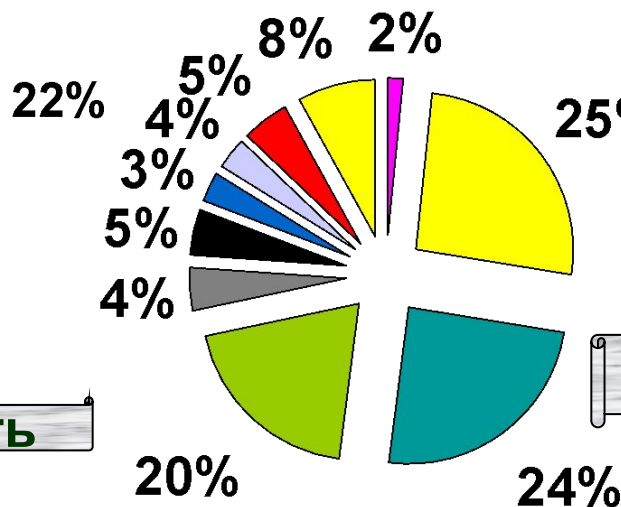
Россия



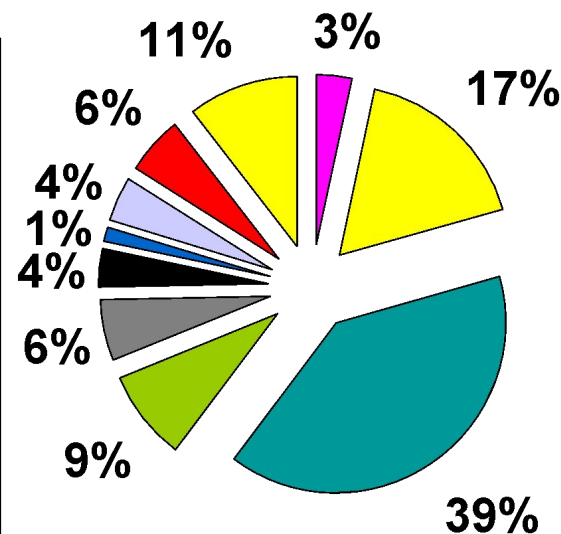
Ростовская область



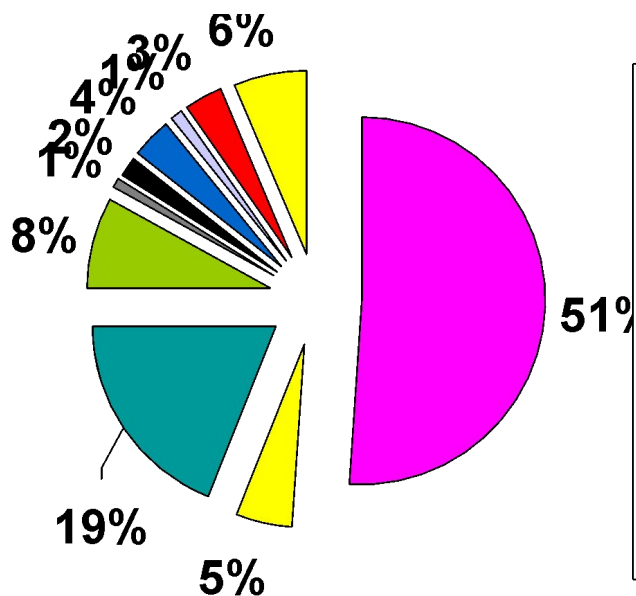
Волгоградская область



Краснодарский край



Астраханская область



- добыча сырья
- обработка
- транспорт
- операции с недвиж.
- сельское хоз-во
- связь
- строительство
- торговля
- здравоохранение
- прочие

Вопрос 2. Структура и динамика привлечения иностранных инвестиций в Волгоградской области

- **Иностранные инвестиции** – это вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в РФ в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг, иного имущества, имущественных и неимущественных прав, а также услуг и информации.

Иностранцами инвесторами могут быть:

- иностранные юридические лица, правоспособность которых определяется в соответствии с законодательством государства, в котором они учреждены, и которые вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории РФ;
- иностранные организации, не являющиеся юридическими лицами;
- правоспособные иностранные граждане;
- постоянно проживающие за границей и правоспособные лица без гражданства;
- международные организации, которые вправе в соответствии с международным договором осуществлять инвестиции на территории РФ;
- иностранные государства в соответствии с порядком, определяемым федеральными законами.

Объектами иностранных инвестиций могут быть:

- ценные бумаги; имущественные права;
- вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях;
- права на интеллектуальные ценности;
- научно-техническая продукция;
- целевые денежные вклады.

По действующему в РФ законодательству иностранный инвестор имеет право осуществлять инвестиции на территории РФ в любых формах, не запрещённых законодательством РФ.

- По действующему в РФ законодательству иностранный инвестор имеет право осуществлять инвестиции на территории РФ в любых формах, не запрещённых законодательством РФ.
- В частности, основными формами иностранных инвестиций являются следующие:
 - 1) долевое участие в капитале предприятий, создаваемых совместно с юридическими лицами либо гражданами РФ;
 - 2) создание предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам;
 - 3) приобретение предприятий, имущественных комплексов, зданий, сооружений;
 - 4) приобретение паёв, акций, облигаций и иных ценных бумаг;
 - 5) приобретение прав пользования землёй и иными природными ресурсами;
 - 6) приобретение иных имущественных прав; 7) инвестиции в форме государственных займов.
-

Выделяют *потоки инвестиций*

- 1) *текущие* – капиталовложения, осуществляемые в течение одного года,
- 2) *накопленные инвестиции* – это общий объем иностранные инвестиций, накопленных к данному моменту времени.

Новые потоки ежегодно приплюсовываются к накопленным объемам инвестиций.

- По форме собственности иностранные инвестиции делятся *на государственные и частные*

По характеру использования иностранные инвестиции

- делятся на *предпринимательский капитал и ссудный капитал.*
- При использовании иностранных инвестиций в качестве предпринимательского капитала предусматривается вложение ресурсов в производство с целью участия в прибыли хозяйствующего субъекта.
- При использовании иностранных инвестиций в качестве ссудного капитала предусматривается предоставление ресурсов хозяйствующим субъектам с целью получения прибыли в виде процентов

По сроку вложения иностранные инвестиции делятся на долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные .

- *Краткосрочные иностранные инвестиции* предоставляются на срок не более 1 года. В качестве краткосрочных инвестиций в основном выступает ссудный капитал в форме торговых кредитов.
- *Среднесрочные иностранные инвестиции* предоставляются на срок от 1 года до 3-х лет. В качестве среднесрочных иностранных инвестиций выступает как ссудный капитал в форме прочих инвестиций, так и предпринимательский капитал в форме прямых иностранных инвестиций.
- *Долгосрочные иностранные инвестиции* предоставляются на срок от 3-х лет и выше. В качестве долгосрочных иностранных инвестиций выступает как ссудный капитал в форме прочих инвестиций, так и предпринимательский капитал в форме прямых иностранных инвестиций.

По критерию «степень контроля над зарубежными компаниями» различают инвестиции прямые и портфельные.

- *Прямые инвестиции* обеспечивают инвестору эффективный контроль над заграничной коммерческой организацией. Согласно правилам МВФ, прямые инвестиции – это инвестиции, осуществляемые для участия в прибылях предприятия, действующего на иностранной территории, причем целью инвестора является право непосредственного участия в управлении предприятием.

Основными способами осуществления прямых инвестиций являются

- создание за границей собственного филиала или предприятий, находящегося в полной (100%) собственности инвестора – так называемое инвестирование «с нуля»;
- приобретение или поглощение зарубежных предприятий;
- финансирование деятельности зарубежных филиалов, в том числе за счет внутрикорпорационных займов и кредитов, предоставляемых материнской компанией своему зарубежному филиалу;
- приобретение прав пользования землей (включая аренду), природными ресурсами и иных имущественных прав;
- предоставление акций или паев в уставном капитале иностранной компании, обеспечивающих инвестору право контроля за деятельностью предприятия (такое участие иногда называют мажоритарным);
- реинвестирование прибыли, полученной инвестором, в стране размещения филиала или совместного предприятия.

(в усовершенствованной редакции от 06.12.2011г.) к прямым инвестициям следует относить:

- приобретение иностранным инвестором не менее 10% доли в уставном капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории РФ;
- вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица;
- осуществление на территории РФ иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования таможенной стоимостью не менее 1 млн. руб.;
- реинвестирование прибылей, полученных на территории РФ

- Для прямых иностранных инвестиций характерны разные формы осуществления, но все они могут быть сведены к двум типам: ***реальные ПИИ и финансовые ПИИ.***

Таким образом, ПИИ отличаются три признака:

- устойчивое влияние, которое должен получить инвестор, вкладывающий финансовые средства в предприятие страны-реципиента;
- необходимые в связи с этим долгосрочный характер вложений;
- возможность участия в управлении этим предприятием и контроля за его деятельностью

Портфельные инвестиции

- – это вложения иностранных инвесторов в приобретение акций или паев в уставном капитале компаний, не дающие права контролировать управление и влиять на коммерческую деятельность коммерческой организации, а также в другие ценные бумаги принимающих государств – облигации, государственные долговые обязательства и т.

Портфельные иностранные инвестиции

- капиталовложения в ценные бумаги зарубежных предприятий и организаций, а также в ценные бумаги иностранного государства.
- портфельный инвестор не заинтересован в управлении компанией, ценные бумаги которой он приобрел.
- его целью является получение доходов от владения ценными бумагами (дивидендов, процентов, разницы между ценами покупки и продажи и т.д.).

Иностранные кредиты

- К *прочим инвестициям* относят: торговые кредиты; прочие кредиты, используемые отдельными российскими нефинансовыми и финансовыми структурами; получение различных трансфертов из-за границы.
- Среднесрочные и долгосрочные кредиты могут предоставляться промышленным и торговым корпорациям, предприятиям, банкам, финансовым компаниям, а также непосредственно государству.
- В качестве кредиторов обычно выступают международные организации (МВФ и др.) и крупные зарубежные банки (Европейский Банк реконструкции и развития, Дойче банк и др.).

функции иностранных инвестиций

1. *Регулирующая:* проявляется в процессе воспроизводства мирового капитала и поддержании темпов его развития в целях углубления международного разделения труда.

Осуществляется через подписание двусторонних соглашений об избежании двойного налогообложения, относящихся к торговым аспектам инвестиционных мер, относящихся к торговле прав интеллектуальной собственности, в рамках деятельности таких организаций, как Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям, международный центр по урегулированию инвестиционных споров.

2. Распределительная функция иностранных инвестиций

- проявляется в распределении мирового капитала между отдельными странами, регионами, сферами производства и видами деятельности, собственниками.
- Распределительная функция, наряду со стимулирующей, наиболее точно отражает современные процессы финансовой глобализации мировой экономики.

3. Стимулирующая функция иностранных инвестиций

- проявляется в направлении международного капитала в отрасли народного хозяйства тех стран, где уровень научно-технического процесса, квалификации рабочей силы и других факторов производства позволяет добиться наименьших затрат при изготовлении продукции и услуг.
- То есть благодаря стимулирующей функции иностранных инвестиций происходит углубление международного разделения труда, а также ее составляющих элементов: международной специализации и кооперирования производства, что, в свою очередь, стимулирует производство недорогой и качественной продукции и услуг и ведет к росту мирового ВВП.

4. Индикативная функция иностранных инвестиций

- проявляется в фиксации движения международного капитала через систему сбора статистической информации по всему миру и публикации соответствующих докладов и отчетов для выработки рекомендаций по регулированию рынка иностранных инвестиций

Для реализации «Стратегии социально-экономического развития Южного федерального округа до 2020 г.»

- в хозяйственный комплекс ЮФО необходимо привлекать по \$26 млрд. в год.
- Всего в экономику Юга следует инвестировать порядка \$520 млрд.
- При этом средняя ежегодная потребность в инвестициях в инфраструктуру и социальную сферу ЮФО составляет более \$13 млрд., что почти в 5 раз превышает текущий объем государственных инвестиций в экономику ЮФО.

-

[1] Стратегия социально-экономического развития Южного федерального округа на период до 2020 года (утверждена Распоряжением Правительства РФ от 5 сентября 2011 г. №1538-р) [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства регионального развития РФ. Департамент стратегического планирования. URL: http://www.minregion.ru/activities/territorial_planning/strategy/federal_development/yufo.

По данным Южного инвестиционного агентства, основные мотивационные причины инвестирования в ЮФО следующие:

- одно из лучших инвестиционных законодательств в РФ;
- наиболее благоприятные в РФ природно-климатические условия для жизнедеятельности людей;
- богатый потенциал природных ресурсов;
- выгодное геополитическое и геоэкономическое положение территории округа, определяемое его приграничным характером по отношению к стратегически важным для России государствам Кавказского макрорегиона, Украине и Казахстану, а также непосредственным выходом к морским транспортным коммуникациям, соединяющим Российскую Федерацию со странами Средиземноморского, Азово-Черноморского и Каспийского бассейнов;
- наличие на территории округа ряда развитых и развивающихся кластеров с высоким потенциалом роста в различных отраслях и секторах экономики, что дает возможность реализации инвестиционных проектов в любой отрасли экономики;
- система государственного сопровождения инвестиционных проектов на всех этапах – от подписания протоколов о намерениях до сдачи объектов в эксплуатацию; развитая финансовая инфраструктура;
- сравнительно развитая и продолжающая интенсивно развиваться транспортная инфраструктура, включающая широко разветвленную сеть автомобильных дорог с твердым покрытием, портовую инфраструктуру (морской и речной транспорт), железнодорожные пути, аэропорты, трубопроводную сеть;
- концентрация современных высокообразованных производительных сил;
- значительная емкость регионального рынка, определяемые сравнительно высокой численностью и концентрацией населения, а также сравнительно высокая миграционная привлекательность территории округа для экономически активного населения других регионов страны

Виды и объемы поступления иностранных инвестиций в экономику ЮФО в 2007 – 2012 гг., млн. \$

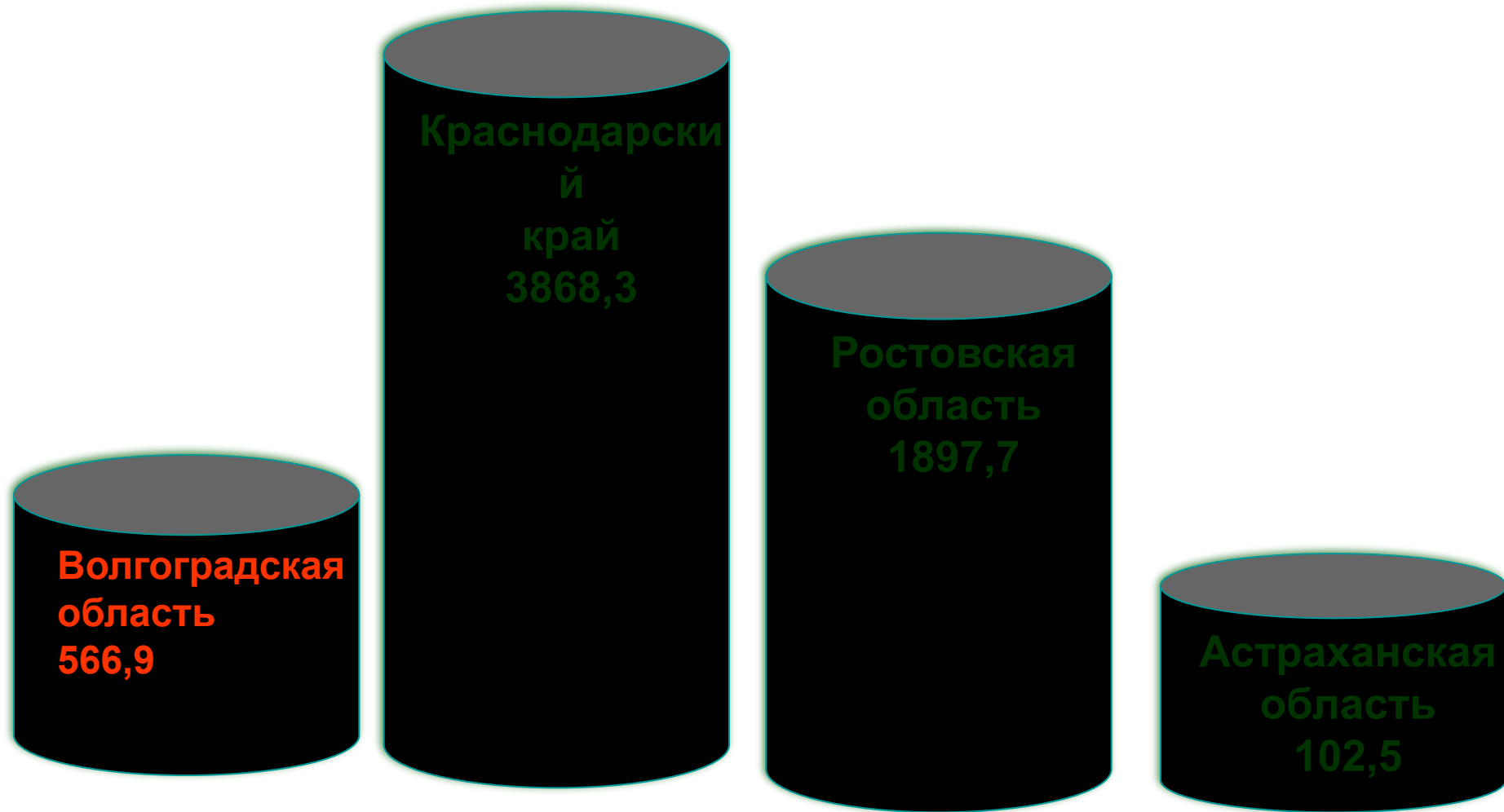
Годы	<i>Виды иностранных инвестиций</i>			
	Прямые	портфельные	прочие	всего
2007	725,80 (35,5%)	237,06 (11,0%)	1203,51 (55,5%)	2166,37
2008	536,17 (16,7%)	712,95 (22,2%)	1958,90 (61,1%)	3208,02
2009	459,68 (26,1%)	33,22 (1,8%)	1271,36 (72,1)	1764,26
2010	296,30 (12,8%)	1,90 (0,1%)	2015,90 (87,1)	2314,10
2011	532,70 (14,8%)	7,43 (0,2%)	3069,20 (85,0%)	3609,29
2012 (январь-сентябрь)	728,74 (25,6%)	0,249 (0,01%)	2113,84 (74,4%)	2842,82

Привлечение в регионы ЮФО иностранных инвестиций всего, млн. \$, 2011 г.

Южный федеральный округ – 3609,3 млн. долларов США



Накопленные иностранные инвестиции на 01.01.11, млн. \$.



Структура накопленных иностранных инвестиций на 01.01.2011, млн. \$

Волгоградска
я
область



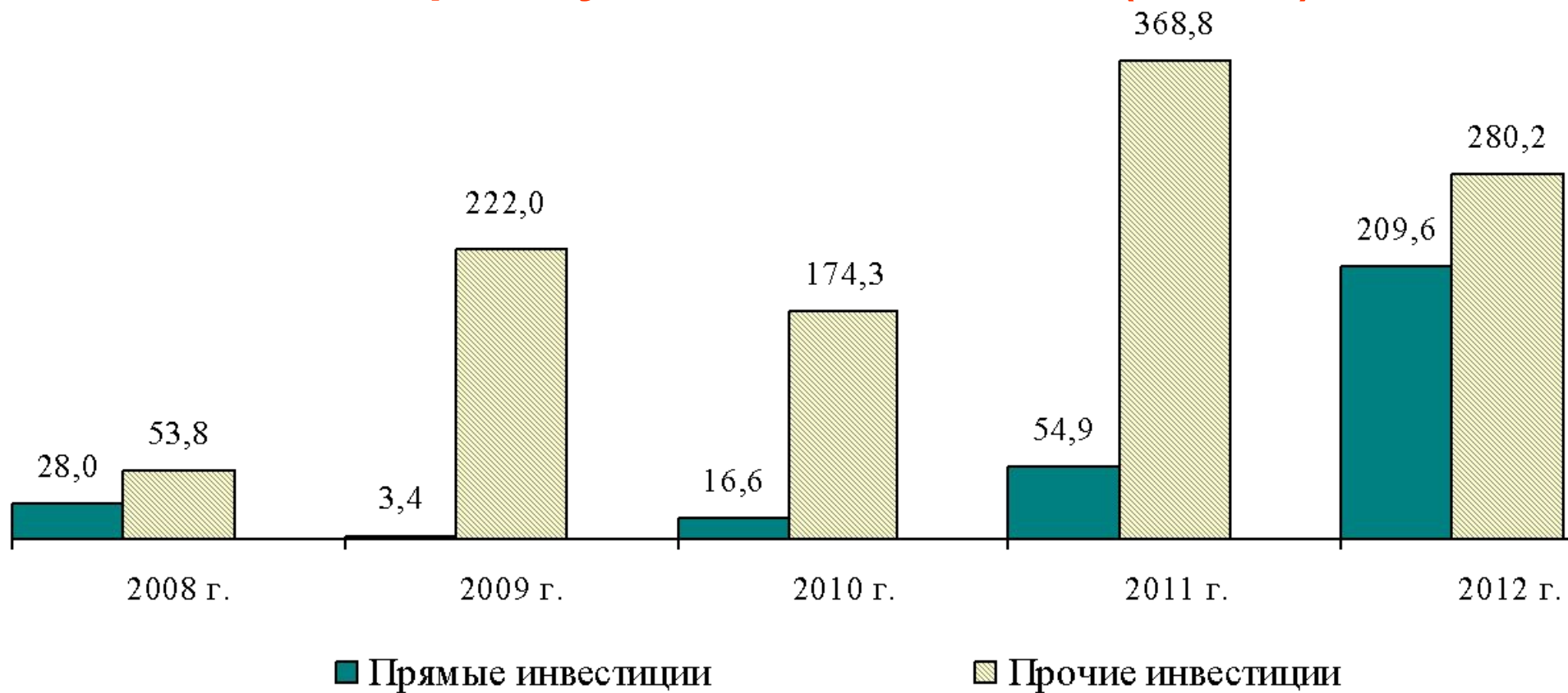
Российская
Федерация



**Динамика поступления иностранных инвестиций в
Волгоградскую область в 2008–2012 гг. (тыс.\$ с учетом
рублевого поступления, пересчитанного в \$)**

Показатели / Годы	2008	2009	2010	2011	2012
Инвестиции, в т.ч.:	81804,1	225419,9	192365,3	423698,4	489855,3
<i>Прямые ин- вестиции, в т. ч.:</i>	27980,9	3393,4	16556,0	54910,1	209606,7
взносы в капитал	27088,4	2203,1	15667,5	51629,7	203430,2
денежные средства	27088,4	1651,7	15442,8	51534,5	159961,5
Кредиты, получ. от зарубеж. совладел. пред.	155,5	1190,3	888,5	3280,4	5994,5
<i>Портф. инвесв т. ч.</i>	-	0,2	1518,5	-	0,0
<i>Проч. Инв.</i>	53823,2	222026,3	174290,9	368788,3	280248,6

Структура поступления иностранных инвестиций в Волгоградскую область в 2012 г. (\$млн.)



**Распределение иностранных инвестиций, поступивших в
Волгоградскую область в 2012 г., по ВЭД (тыс. \$ с учетом**

рублевого поступления, пересчитанного в \$)

Показатель / ВЭД	Инвестиции		
	Всего	Из них	
		прямые	прочие
Всего иностранных инвестиций, из них:	489855,3	209606,7	280248,6
добыча полезных ископаемых	13951,7	7600,6	6351,1
обрабатывающие производства	261685,8	40358,3	221327,4
Строительство	46581,1	-	-
Опт. и розн. торг.; ремонт автотрансп. средств и пред. лич. польз.	32229,9	-	-
гост. и рестораны	2644,4	-	2644,4
Фин. деятельность	68813,5	68813,5	-

**Общий объем накопленных инвестиций,
поступивших в Волгоградскую область 2012 г. (тыс.
\$ с учетом рублевого поступления, пересчитанного в \$)**

- Всего накоплено на конец 2012 г. -
936254,7 из них:
- прямые - 539439,9
- прочие - 395832,7

Общий объем накопленных инвестиций, поступивших в Волгоградскую область, по странам, на конец 2012 г. (тыс. \$)

страна	Накоплено на конец 2012 г., всего	из них	
		прямые	прочие
Всего накоплено, из них по странам:	936254,7	539439,9	395832,7
Австрия	113918,8	67271,1	46643,1
Виргинские острова (Британские)	28062,2	27815,4	-
Германия	143126,0	80858,9	62267,1
Греция	8540,0	8540,0	-
Испания	101449,1	-	-
Кипр	226368,2	138822,3	86835,0
Нидерланды	101384,4	-	-
Великобритания	74978,7	74978,7	-

Тенденции

- На конец 2011 г. в области действовало 199 организаций с участием иностранного капитала. Численность работающих в них составила 44,2 тыс. чел., из которых 72,5% было задействовано в обрабатывающих отраслях, 14,3% – в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды, 2,5% – в оптовой и розничной торговле, 3,7% – в строительстве, 1,8% – в сельском хозяйстве.
- Значительно увеличилось и количество не только организаций, но и предприятий Волгоградской области с участием иностранного капитала. Если в 2011 г. их было 443, то в 2012 г. таких компаний уже 588. При этом некоторые предприятия перешли из группы с долевым участием в группу со 100%-м участием иностранного капитала.

Тенденции (продолжение)

- Волгоградская область осуществляет инвестиционное сотрудничество с более чем **39 странами мира**. Наибольшее количество совместных предприятий создано с Кипром, Италией, Германией, Великобританией и США.
- В структуре предприятий Волгоградской области с участием иностранного капитала по странам мира **основную долю занимают страны Европы (70%) и страны Америки (20%)**.
- Основными видами деятельности предприятий с иностранными инвестициями являются добыча и переработка углеводородов, производство изделий из черных и цветных металлов, продуктов переработки пищевой промышленности, оптовая торговля, производство мебели, пиломатериалов, одежды, проведение строительно-монтажных и научно-исследовательских работ, связь.
- В целях привлечения инвесторов власти Волгоградской области организует презентации значимых инвестиционных проектов региона в рамках международных мероприятий.

Тенденции (продолжение)

- Доля зарубежных инвесторов в уставном капитале предприятий области с участием иностранного капитала на протяжении последних 5 лет выросла от 43 до 79%, что свидетельствует о росте заинтересованности иностранных партнеров в освоении региона и привлечении в уставные капиталы местных предприятий значительных капиталовложений.
- Среди них наиболее известны своей продукцией и выделяются экономическими показателями не только в области, но далеко за ее пределами такие предприятия, как:
 - ООО «Волгадеминойл»,
 - ООО «Империал Тобакко Волга»,
 - ООО «Колумбус»,
 - компания «Праксэйр»,
 - ЗАО «Афины – Волга» из группы греческих компаний «МЕТОН-ЭТЕП», и др.
- В финансовом секторе крупнейшими иностранными компаниями, функционирующими в регионе, являются «Раффайзенбанк», «Интеза Банк», «Юникредит Банк»

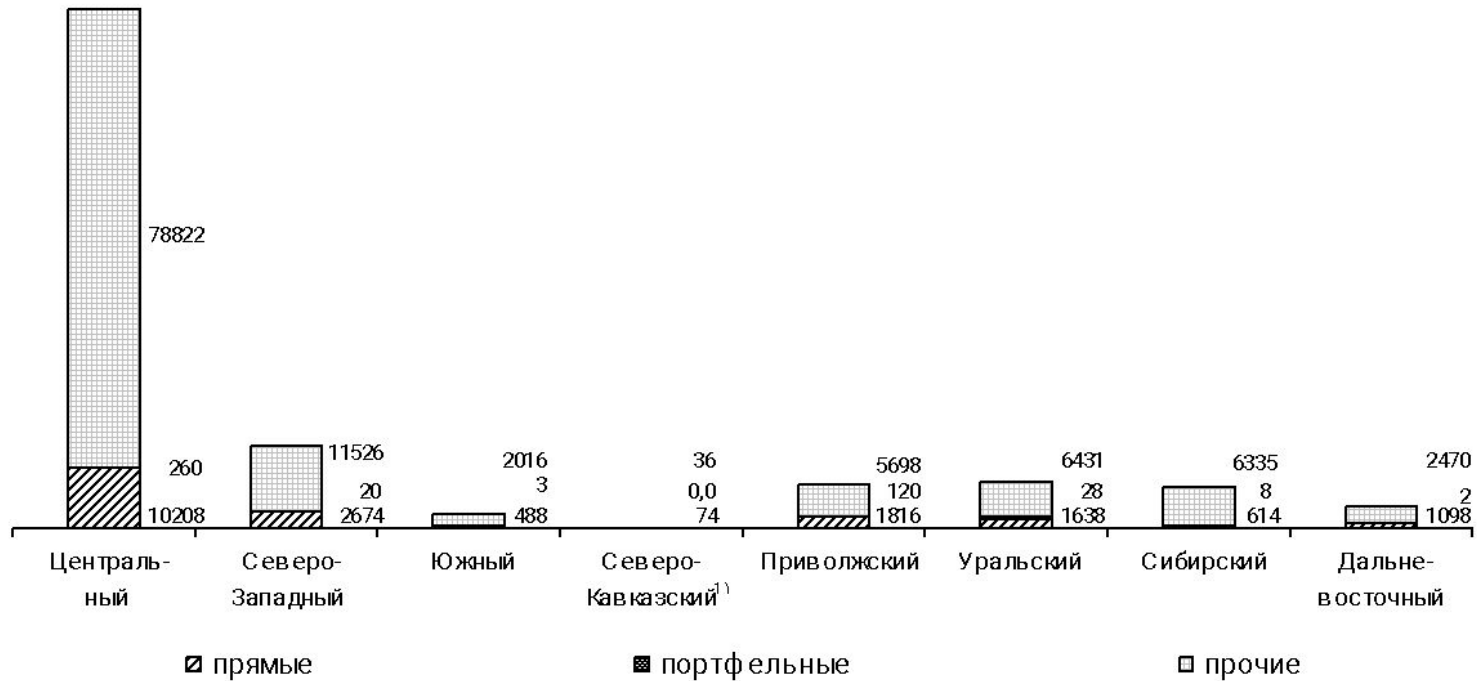
продолжение

- Пока в Волгоградской области нет полноценной инфраструктуры поддержки инвесторов.
- Существующая налоговая политика не предлагает возможности для эффективной конкуренции в сфере снижения налоговой нагрузки с регионами – потенциальными конкурентами Волгоградской области; отсутствуют зоны специальных режимов, не используется потенциал создания региональных инвестиционных фондов.
- Поэтому создание условий для открытия новых производств, предусматривающих рабочие места и социальную нагрузку, должно стать для областного правительства ключевым направлением работы.

продолжение

- К числу мер по развитию региональной конкуренции могут быть отнесены либерализация всей системы закупок, создающая равные условия для участия фирм-нерезидентов в конкурсах на поставку товаров и услуг для государственных и муниципальных нужд, широкое распространение опыта проектов ГЧП, прежде всего, для поддержки социальной и инженерной инфраструктуры, активизация деятельности по разработке планов территориального развития и генеральных планов муниципальных образований.
- ПИИ оказывают положительное влияние на экономику принимающей стороны только при наличии четких федеральных и региональных программ, стимулирования внутриотраслевой конкуренции, прозрачности и де бюрократизации экономики.

**Иностранные инвестиции
по федеральным округам Российской Федерации
в январе-сентябре 2013 года
млн.долларов США**



1) По Северо-Кавказскому федеральному округу объемы прямых и прочих иностранных инвестиций, поступивших в экономику округа, составили соответственно 74 и 36 млн.долларов США.

Приоритетные направления привлечения иностранных инвестиций в регион:

- реализация крупных инвестиционных проектов;
- развитие и модернизация традиционной промышленной базы;
- организация новых производств, которые основываются на нетрадиционных для региона технологиях, способствуют разрешению структурных проблем экономики (развитие отсталых в экономическом или социальном плане территорий, способствуют повышению занятости населения, улучшению экологической ситуации и т. д.) или насыщают рынок качественно новыми товарами или услугами.

3 вопрос: **Инвестиционный климат регионов**

- это обобщенная характеристика совокупности социальных, экономических, организационных, правовых, политических, социокультурных предпосылок, определяющих процесс инвестирования в региональную хозяйственную систему
- включает объективные возможности страны или региона (**инвестиционный потенциал**) и условия деятельности инвестора (**инвестиционный риск**).

Инвестиционный климат

Инвестиционный потенциал (емкость)

- складывается как сумма объективных предпосылок для инвестиций, учитывающая насыщенность территории факторами производства (природными ресурсами, рабочей силой, основными фондами, инфраструктурой и т. п.), потребительский спрос населения и др.

Инвестиционный риск

- характеризует вероятность потери инвестиций и дохода от них;
- степень инвестиционного риска зависит от политической, социальной, экономической, экологической, криминальной ситуаций.

Инвестиционный климат (методика «Эксперт РА»)

Компоненты потенциала

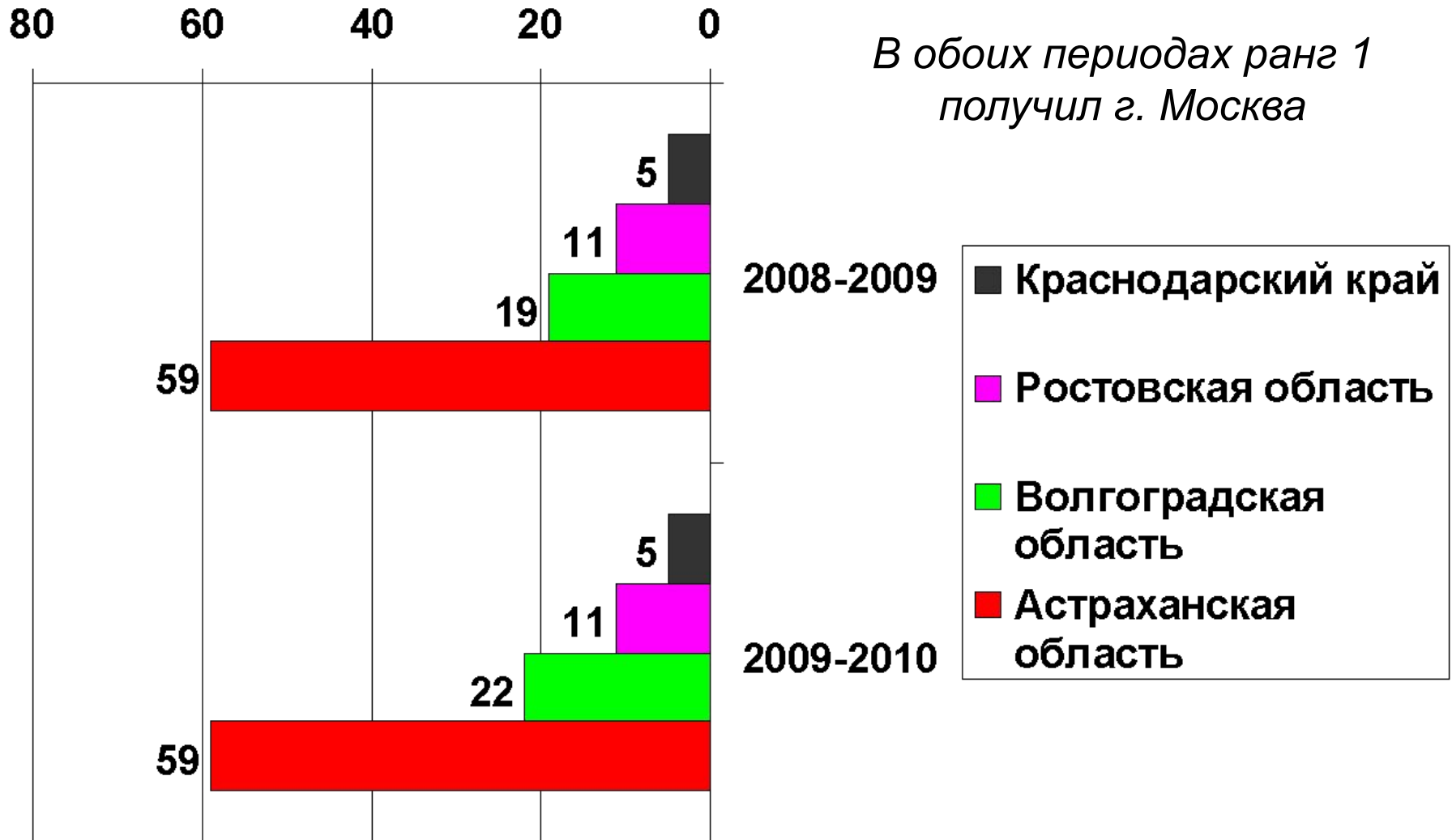
- Трудовой;
- Инфраструктурный;
- Финансовый;
- Производственный;
- Институциональный;
- Инновационный;
- Потребительский;
- Природно-ресурсный;
- Туристический.

Компоненты риска

- Криминальный;
- Управленческий;
- Социальный;
- Экономический;
- Законодательный;
- Финансовый;
- Экологический.

Перечислены в порядке
убывания значимости

Динамика совокупной оценки инвестиционного потенциала, ранг.



Средневзвешенный индекс риска 2009-2010 гг.

Россия

1

Волгоградск
ая
область
0,866

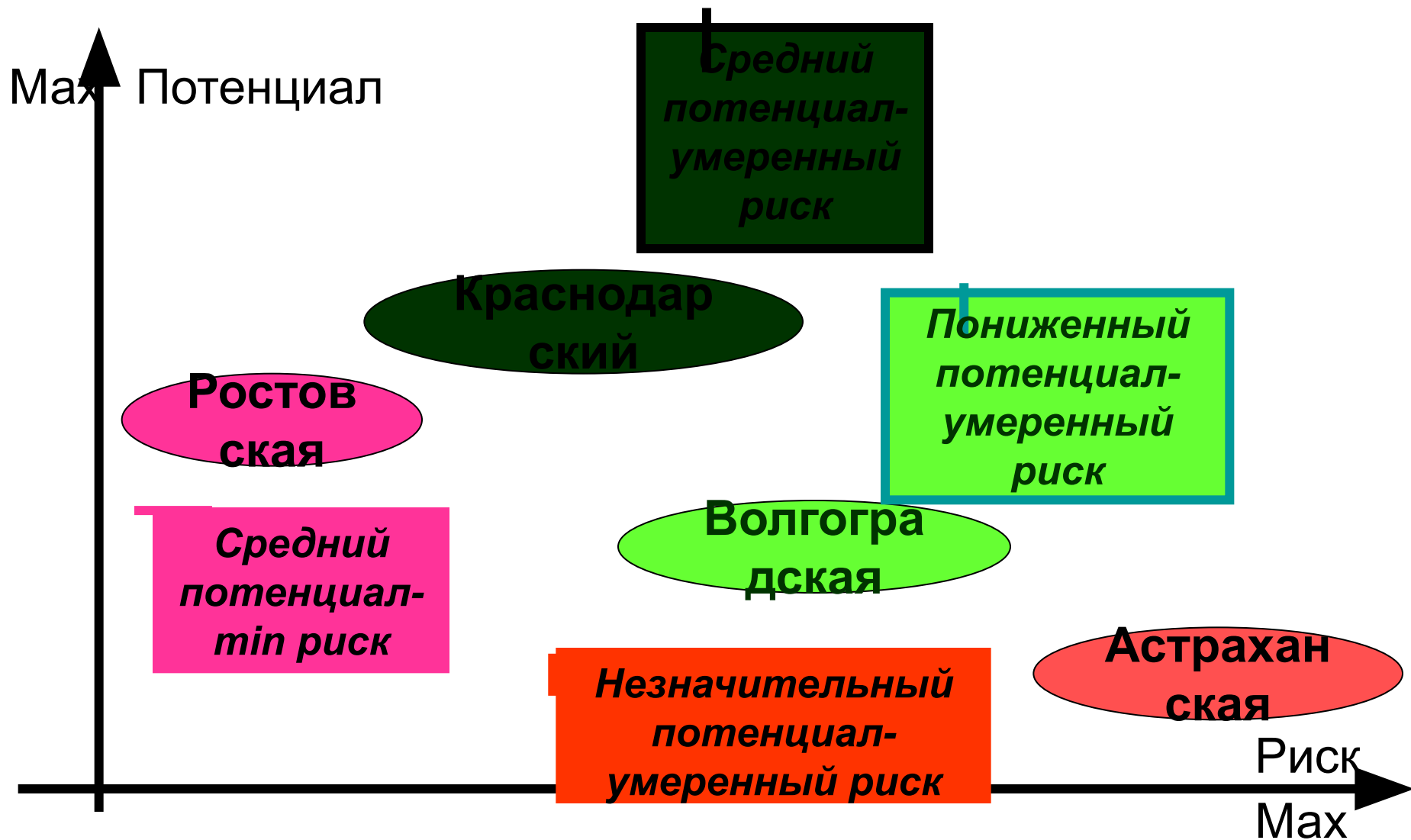
Краснодарски
й
край
0,835

Ростовска
я
область
0,753

Астраханска
я
область
1,139



Распределение регионов в координатах потенциал-риск



Распределение субъектов ЮФО по рейтингу инвестиционного климата в 2010 – 2011 г.г.

Номер региона	регион
<i>Максимальный потенциал - минимальный риск (1А)</i>	
10	Московская область
29	г. Санкт-Петербург
32	Краснодарский край
<i>Средний потенциал - минимальный риск (2А)</i>	
1	Белгородская область
35	Ростовская область
<i>Пониженный потенциал – умеренный риск (3В1)</i>	
33	Астраханская область
34	Волгоградская область
<i>Незначительный потенциал – умеренный риск (3В2)</i>	
30	Республика Адыгея

Ранги рисков крупнейших регионов ЮФО в рейтингах «Эксперт РА» в 2011–2012 гг.

годы	Риски						
	Социаль.	Экономич	Финанс.	Кримин.	Эколог.	Управл.	Интегральный
<i>Краснодарский край</i>							
2012	14	3	19	16	10	7	2
2011	16	2	14	5	14	1	1
<i>Ростовская область</i>							
2012	26	4	49	3	18	22	12
2011	17	5	20	15	18	5	6
<i>Волгоградская область</i>							
2012	27	54	26	52	36	63	39
2011	43	55	23	57	34	62	43
<i>Астраханская область</i>							
2012	59	33	37	72	53	15	40

Итоги 2012 г.

- В рейтинге инвестиционной привлекательности регионов, представленном агентством «Эксперт РА» в конце 2012 г., позиции субъектов Юга России заметно ухудшились. На фоне активной работы по улучшению инвестиционного климата, которая сейчас идёт во многих регионах страны, Юг явно сдал позиции, достигнутые в 2011г.
- Из 4-х крупнейших субъектов ЮФО – Краснодарского края, Ростовской, Волгоградской, Астраханской областей – только в Волгоградской области наблюдалось некоторое улучшение сводного рейтинга инвестиционных рисков.
- Из общей картины в рейтинге 2012 г. Волгоградская область несколько выделяется. Основным фактором снижения общего риска Волгоградской области стало позитивное движение по социальному риску за счёт резкого сокращения просрочки по зарплате и снижения безработицы. Однако при этом регион на три позиции «просел» по рангу потенциала – куда более инерционному показателю. Эта отрицательная динамика потенциала, по оценке «Эксперт РА», стала в основном следствием ухудшения финансовых и производственных возможностей по сравнению с другими субъектами Федерации.

продолжение

- Вектор, по которому должен двигаться регион, очевиден – необходимо сокращение значительного разрыва между рангом инвестиционного потенциала (22-е место в России) и существующим уровнем рисков.
- Это позволит Волгоградской области переместиться из самой многочисленной группы российских регионов («пониженный потенциал – умеренный риск») на более высокую ступень рейтинга. Определённые успехи есть – в 2012 г. в области стартовало несколько крупных инвестиционных проектов, однако и уровень социально-экономических проблем остаётся высоким, особенно сложная ситуация с долгами региона.
- Объективно смена управленческой команды стала важным стимулом развития в таких регионах ЮФО, как Ростовская, Волгоградская области. Новые команды заинтересованы в том, чтобы улучшать социальные условия жизни, привлекать новых инвесторов, намерены демонстрировать позитивные изменения уже в краткосрочной перспективе. В связи с этим многие компании отмечают, что за последнее время встретили в этих регионах существенную поддержку со стороны администраций, например, в подготовке инфраструктуры, подключении к сетям для новых производственных площадок, и видят для себя снижение инвестиционных рисков работы в перечисленных субъектах.

4. Стандарт АСИ

- Важнейшие институциональные мероприятия I-го блока Плана реализации стратегии развития ЮФО до 2020 г. направлены на модернизацию инвестиционной политики в регионах ЮФО и, в частности, включают: ***а) разработку и реализацию субъектами ЮФО программ улучшения инвестиционного климата (начиная с 2012 г.)***
- ***б) обеспечение внедрения в субъектах ЮФО стандарта деятельности органов исполнительной власти субъекта РФ по обеспечению благоприятного инвестиционного климата в регионе (далее – Стандарт); срок исполнения 2012–2013 гг.)***

С целью селективного отбора лучших инвестиционных практик субъектов РФ, их обобщения и эффективного тиражирования в регионах страны

- Агентством стратегических инициатив по продвижению новых проектов (далее – АСИ) при участии Общероссийской общественной организации «Деловая Россия» был разработан **«Стандарт деятельности органов исполнительной власти субъекта РФ по обеспечению благоприятного инвестиционного климата в регионе»** (далее – Стандарт АСИ).
- Этот документ направлен на улучшение инвестиционного климата в субъектах РФ и представляет собой совокупность определенных требований, которые при эффективной реализации позволят создать условия для увеличения притока инвестиций в регионы путем внедрения лучшей российской и международной практики взаимодействия региональных органов власти с предпринимателями

Стандарт АСИ

- содержит три группы требований (всего 15): гарантии инвесторам, обеспечение необходимых условий для реализации инвестиционных проектов, наличие региональных инвестиционных стратегий. Универсальность и ограниченное количество требований позволяет охватить все регионы и создать базовую инвестиционную среду.
- **Внедрение Стандарта АСИ осуществляется на основе пошаговой «дорожной карты» – формализованного плана, определяющего мероприятия по реализации требований Стандарта АСИ и сроки их выполнения, а также ответственных сотрудников органов региональной исполнительной власти.**

Алгоритм реализации Стандарта АСИ

№	Требования Стандарта АСИ	Краткое содержание Действий
1	Наличие Стратегии с обозначением приоритетов для инвестиций в регионе	Утверждение высшими органами государственной власти субъекта РФ Инвестиционной стратегии региона
2	Личные гарантии инвесторам от Главы региона	Принятие Главой региона Инвестиционного меморандума, в котором публично декларируются ключевые принципы взаимодействия региональных органов власти с инвесторами, в том числе: обязательства Главы региона по обеспечению и защите прав инвесторов; случаи вступления руководителей региона в переговоры с инвесторами
3	План строительства необходимой инфраструктуры	Ежегодно публиковать в наглядной форме план создания инвестиционных проектов и строительства объектов инфраструктуры в регионе, позволяющий инвесторам принимать обоснованные решения об участии в реализации планируемых проектов
4.	Исчерпывающий перечень видов и форм государственной поддержки инвестиций	Принятие законодательного акта субъекта РФ о защите прав инвесторов, формах и механизмах поддержки инвестиционной деятельности.

продолжение

5	Предотвращение создания административных барьеров и необоснованного регулирования бизнеса	Принятие нормативного акта, регламентирующего процедуру оценки, регулирующего воздействия (ОРВ) принятых и принимаемых нормативно-правовых актов, касающихся предпринимательской деятельности. Определение органа, осуществляющего ОРВ, мониторинг и анализ ситуации, предлагающего решения.
6	Публичное обсуждение с Главой региона проблем и решений для инвесторов.	Создать общественный совещательный орган – Совет по улучшению инвестиционного климата, обеспечивающий участие бизнеса в принятии ключевых решений и рассмотрение инициатив бизнес-сообщества.
7	Взаимодействие инвесторов с государством в лице профессионалов в сфере инвестиций.	Создать специализированную организацию, решающую задачи по привлечению инвестиций и работе с инвесторами. В составе учредителей – органы исполнительной власти субъекта РФ.
8	Возможности для открытия бизнеса в отсутствие инфраструктурных барьеров	Обеспечить наличие в регионе доступной инфраструктуры для размещения производственных и иных объектов инвесторов. Создать в регионе: техно- и промышленные парки; бизнес-инкубаторы и центры кластерного развития; фонд поддержки предпринимательства.

9	Обеспечение бизнеса необходимыми кадрами	Создание образовательных программ, направленных на удовлетворение потребностей инвесторов, системы переподготовки персонала.
10	Рост профессионализма и мотивации специалистов органов власти, взаимодействующих с инвесторами	Обеспечить развитие системы обучения, повышения и оценки компетентности государственных служащих субъекта РФ и сотрудников специализированных организаций по привлечению инвестиций и работе с инвесторами.
11	Участие коммерческих потребителей энергоресурсов в регулировании цен естественных монополий	Создать коллегиальный совещательный орган при Региональной экономической комиссии, включающий представителей делового сообщества, потребителей энергоресурсов.
12	Прямая связь инвесторов с руководством региона	Сформировать канал прямой связи (мобильный телефон, Интернет) инвесторов и руководства субъекта РФ для оперативного решения возникающих вопросов в процессе инвестиционной деятельности.
13	Размещение необходимой информации на сайте	Создать специализированный двуязычный интернет-портал об инвестиционной деятельности в субъекте РФ
14	Публичный отчет Главы региона о достижениях и планах по привлечению инвестиций.	Ежегодное послание высшего должностного лица субъекта РФ «Инвестиционный климат и инвестиционная политика субъекта РФ»
15	Ясная процедура взаимодействия инвесторов с органами власти, прозрачный механизм отбора инвестпроектов, претендующих на господдержку.	Разработать регламент сопровождения инвестиционных проектов по принципу «единого окна», представления полного спектра инструментов поддержки на всех стадиях инвестиционного процесса.

Результаты внедрения Стандарта АСИ в 2011–2012 гг. в ряде пилотных регионов РФ показали,

- что это позволило обеспечить в них необходимый и достаточный набор инструментов, обеспечивающих заметный рост инвестиционной привлекательности, создающих систему обмена передовыми инвестиционными практиками, а также совершенствовать механизм взаимодействия региональных властей и важных стейкхолдеров – представителей бизнеса
- Очевидно, что **внедрение Стандарта АСИ осуществимо только во взаимодействии предпринимательского сообщества и региональных органов власти**, например, в формате общественной экспертизы в рамках так сегодня популярных **краудсорсинговых технологий**, активно внедряемых в практику стратегического территориального менеджмента, а также мониторинга апробации и внедрения.
- Именно в этих целях сегодня в субъектах РФ формируются экспертные группы из представителей предпринимательского и экспертного сообщества, которые осуществляют согласование дорожных карт, ведут мониторинг выполнения предусмотренных ими мероприятий и их соответствия Стандарту АСИ, а также принимаемых региональными органами исполнительной власти во исполнение требований Стандарта документов.

- Важно, что в соответствии с Указом Президента РФ №1276 от 10.09.2012 г. «Об оценке эффективности деятельности руководителей федеральных органов исполнительной власти и высших должностных лиц субъектов РФ по созданию благоприятных условий для осуществления предпринимательской деятельности» наличие основных требований Стандарта АСИ стало с 2013 г. одним из девяти направлений оценки деятельности региональных органов исполнительной власти, а потому его внедрение обязательно для всех субъектов РФ.

По состоянию на 01.03.2014г. к процессу внедрения Стандарта АСИ присоединились все субъекты ЮФО.

- Однако активность южных регионов не одинакова, что во многом связано с вопросами бюджетной обеспеченности по отдельным мероприятиям, требующим бюджетных затрат (например, создание интернет-портала, объектов инвестиционной инфраструктуры, требуемой инвесторам и проч.).

В Волгоградской области процесс внедрения Стандарта АСИ протекал активно:

- постановлением Правительства Волгоградской области от 31.10.2012 № 463-п была утверждена «Программа создания благоприятных условий для привлечения инвестиций в экономику Волгоградской области на 2012–2014 годы»;
- постановлением губернатора Волгоградской области от 13.09.2012 № 847 утвержден «Инвестиционный меморандум Волгоградской области на 2012–2013 годы» – дополнительный документ, разработанный в целях обеспечения инвесторов информацией, необходимой для принятия решения о вложении средств на территории региона.
- Меморандум определяет приоритеты развития инвестиционной деятельности в Волгоградской области, гарантии и обязательства органов исполнительной власти региона по обеспечению прав инвесторов, а также декларирует основные меры государственной поддержки инвестиционной деятельности

По итогам ведомственной экспертизы Министерства регионального развития РФ

- среди субъектов, входящих в состав ЮФО, наилучший результат выполнения требований по внедрению Стандарта АСИ (по состоянию на 01.03.2014 г.) добилась Ростовская область (выполнено 12 пунктов из 15-ти).
- В Краснодарском крае выполнена основная часть работы по внедрению Стандарта АСИ, но требуется доработка по организации деятельности Совета по улучшению инвестиционного климата, по созданию единого регламента сопровождения инвестиционных проектов.
- Астраханская область – «пилотный» регион, где Стандарт АСИ был успешно внедрен еще в 2012 г.
- **Волгоградская область – лидер по внедрению Стандарта АСИ в ЮФО.**

Темы эссе к модулю 3

1. Инвестиционный климат в Волгоградской области в 2013-2014 гг.
2. Актуальные предложения по улучшению инвестиционного климата в Волгоградской области