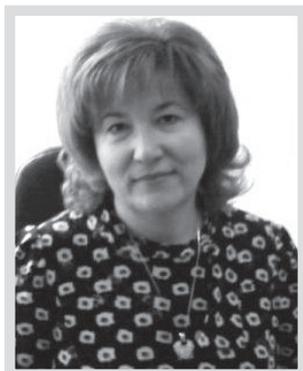


УДК 330.322:338:45

## Особенности реализации региональной инвестиционной политики в нестационарной среде экономики

**Квон Г.М.**

Кандидат экономических наук,  
профессор кафедры экономической теории  
Казанского национального исследовательского  
технического университета им. А.Н. Туполева – КАИ

*В статье проведен анализ тенденций реализации региональной инвестиционной политики в условиях нестационарности окружающей среды. Нестационарность среды осложняет прогнозирование макроэкономических показателей, результатов инвестиционных процессов, протекающих в хозяйственной системе, нарушая их стабильность и устойчивость.*

*Ключевые слова: регион, инвестиционная политика, нестационарная среда, региональное развитие.*

На сегодняшний день в условиях нестационарной экономики грамотное управление и улучшение качества инвестиций являются одним из необходимых средств обеспечения условий выхода из сложившегося экономического кризиса, структурных сдвигов в народном хозяйстве, обеспечения устойчивого инновационного развития, повышения качественных показателей хозяйственной деятельности. Под нестационарной экономикой, согласно [1], понимается «хозяйственная система, которой присущи достаточно резкие и плохо предсказуемые изменения многих макроэкономических показателей и параметров, уровни состояния и динамика которых не отвечает стационарному режиму экономики и нормальному рыночному циклу, а скорее присущи переходным кризисным или посткризисным экономическим процессам».

Обзор понятий, позволяющих рассмотреть нестационарную экономику как открытую систему и поэтому подвергающуюся негативным влияниям внешней среды, представлен в работе [2].

Однако нестационарная среда экономики страны и регионов, согласно [3], способствует проявлению не только вызовов и угроз (как мировых, так и национальных), но также способна придать импульс для преобразований в промышленном секторе экономики. Инновационное развитие России, требующее выполнения ряда условий, критериев по реализации инвестиционных проектов и программ, зависит от

роли ее регионов. Роль регионального фактора обуславливается вкладом ключевых производств. В этой связи рассмотрим роль Республики Татарстан как «точки развития» экономики РФ.

В соответствии с разработанной в регионе «Стратегией развития Республики Татарстан до 2030 г.» определяются ключевые направления развития Республики Татарстан до 2030 г. с учетом перспективных направлений развития республики [4]. Ключевыми в «Стратегии развития Республики Татарстан до 2030 г.» являются вопросы регулирования инвестиционной деятельности в Республике Татарстан, а также сопутствующие им мероприятия.

Согласно отчету о деятельности органов исполнительной власти Республики Татарстан за 2016 г. [5], по объему валового регионального продукта республика занимает 6 место среди субъектов Российской Федерации, сельскому хозяйству и объему инвестиций в основной капитал – 3 место, промышленному производству и строительству – 5 место.

На протяжении последних лет Татарстан стабильно входит в число наиболее привлекательных для инвестирования регионов, что обусловлено сочетанием высокого инвестиционного потенциала и низкого инвестиционного риска. Важным показателем, характеризующим тенденции развития реального сектора экономики региона, являются инвестиции в основной капитал, динамика которых представлена на рисунке 1.



**Рис. 1. Динамика инвестиций в основной капитал за 2012-2016 гг. [5]**

В 2016 г. на развитие экономики и социальной сферы в Республику Татарстан, согласно рисунку 1, привлечено 642,5 млрд. руб. инвестиций в основной капитал. Это – максимальное значение данного показателя за последние пять лет. Однако необходимо отметить, что тенденция роста инвестиций спадает благодаря нестационарным условиям экономики современной России.

Тенденцию замедления также подтверждает показатель инвестиций в основные фонды в процентах к предыдущему году, вычисляемый в сопоставимых ценах. Сопоставимые цены используются с целью исключить влияние инфляции на динамику объемов производства, показатели прибыли, производительности труда, фондоотдачи, т.е. на все показатели, в которых используется стоимостное изменение объема производства. Данный показатель по Республике Татарстан, согласно рисунку 1, за период 2014-2016 гг. (показатель инвестиций в основной капитал в процентах к предыдущему в сопоставимых ценах) был равен 100 % в каждом из трех последних лет. Это говорит о том, что реального роста инвестиций в Республике Татарстан не наблюдается, во многом – из-за неблагоприятных условий экономики Российской Федерации в целом.

Тем не менее три года подряд Республика Татарстан занимает первое место по результатам Национального рейтинга состояния инвестиционного климата регионов Российской Федерации [6], разработанного АНО «Агентство стратегических инициатив по продвижению новых проектов». Соответственно, первое место Татарстану принадлежит и среди регионов Приволжского федерального округа. В таблице 1 представлен топ двадцати регионов Национального инвестиционного рейтинга субъектов РФ.

Рейтинг представлен по результатам оценки двух лет (2017 и 2016 гг.) в силу того, что часть регио-

нов в «топ», по данным 2017 г., не вошли, хотя, по данным 2016 г., занимали высокие позиции. Это относится к Белгородской области (результат оценки 2016 г – 2-е место) и Краснодарскому краю (7-е место) и т.д. Учет всех регионов в данной таблице привел бы к удлинению списка.

Согласно оценке крупнейшего в России рейтингового агентства *RAEX* [7], которое наряду с другими рейтингами проводит «Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России», инвестиционный рейтинг республики за 2016 г. – 2А, что, в соответствии с рейтинговой шкалой агентства, означает, что регион обладает средним потенциалом, реализуемым с минимальным риском. Необходимо уточнить, что рейтинговая оценка является совокупной, и при её расчете агентством происходит распределение регионов по рейтингу инвестиционного климата, инвестиционного риска и инвестиционного потенциала.

В целом же эксперты агентства отмечают ускоренный рост практически всех видов инвестиционных рисков на протяжении трех последних лет. И хотя риски Республики Татарстан признаны минимальными, инвестиционная активность в республике на данный момент замедляется, поэтому можно отметить, что одно из ключевых направлений функ-

**Таблица 1  
Результаты Национального инвестиционного рейтинга субъектов РФ [6]**

Регион	Место в рейтинге		Изменение позиции (2017 г. к 2016 г.)
	оценка 2017 г.	оценка 2016 г.	
Республика Татарстан	1	1	0
Чувашская Республика	2	6	4
Москва	3	10	7
Тульская область	4	4	0
Калужская область	5	3	-2
Тюменская область	6	5	-1
Краснодарский край	7	7	0
Воронежская область	8	23	15
Московская область	9	21	12
Ульяновская область	10	11	1
Тамбовская область	11	19	8
Костромская область	12	25	13
Республика Башкортостан	13	20	7
Липецкая область	14	16	2
Владимирская область	15	8	-7
Ростовская область	16	24	8
Санкт-Петербург	17	22	5
Республика Мордовия	18	17	-1
Ивановская область	19	33	14
Ленинградская область	20	34	14

ционирования системы управления инвестициями региона не выполняется в полной мере. Но причиной этому являются кризисные условия существования региона на макроуровне и его естественная зависимость от управления экономикой и политикой из федерального центра.

По направлению финансирования структурных преобразований также наблюдается ряд трудностей. Во-первых, в связи с условиями внешнеполитической нестабильности и наложенными на Российскую Федерацию санкциями на данный момент ограничен доступ к иностранным рынкам капитала как для российских предприятий и банков, так и для организаций из Республики Татарстан. Это затрудняет процесс финансирования инвестиционных проектов в регионе и косвенно влияет на увеличение стоимости кредитов в целом. Данный тезис подтверждается данными, представленными на рисунке 2. Представленные на рисунке 2 данные демонстрируют уменьшение доли привлеченных средств в общем объеме инвестиций предприятий РТ.

Так, в 2012 г. доля привлеченных средств в инвестициях превышала долю собственных средств, но после 2013 г. очевидна тенденция уменьшения использования привлеченных средств для финансирования инвестиционных проектов. Небольшое увеличение доли привлеченных средств (по сравнению с 2015 г.) наблюдается в 2016 г. Из всей суммы инвестиций на долю бюджетных средств приходится 10,8 % инвестиций.

При анализе инвестиционной деятельности необходимо рассмотреть структуру инвестиций по экономическим видам деятельности (табл. 2).

Анализ инвестиций в основной капитал по экономическим видам деятельности показал, что в структуре инвестиций большая часть (56 % в 2016 г.) принадлежит промышленности (добыча полезных ископаемых – 12,58 %, обрабатывающие производства – 36,35 %, производство и распределение электроэнергии, газа и воды – 7,11 %). На долю остальных видов деятельности (сельское хо-

зяйство, строительство, торговля, транспорт и связь и прочее) соответственно приходится 44 %. Структура 2015 г. показала, что на долю промышленности пришлось 57 % инвестиций в основной капитал, на долю остальных видов деятельности – 43 %. Подробный анализ видов экономической деятельности был представлен в работе автора [8].

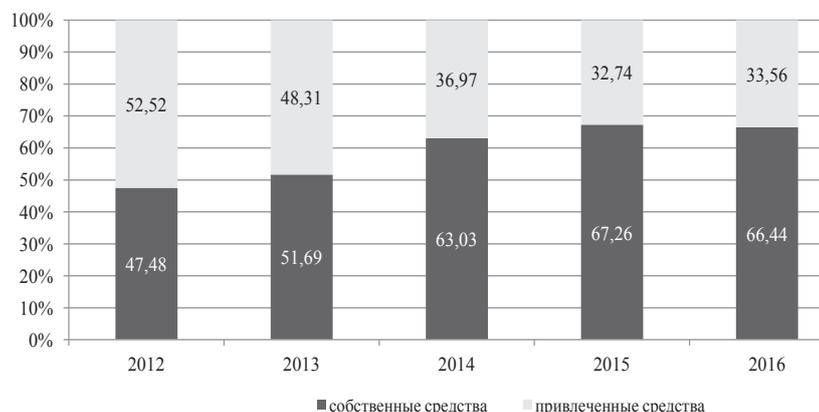
Также одним из ключевых аспектов управления инвестициями в регионе является величина привлеченных иностранных инвестиций. Диверсифицированная экономика РТ предоставляет обширный выбор направлений для инвестиций. Инфраструктура региона способствует стимулированию инвестиционной активности, обусловленной наличием особой экономической зоны, технополисов, индустриальных парков, бизнес-инкубаторов и других объектов инновационной сферы. Наличие данных институтов позволяет региону реализовать проекты на уже подготовленных индустриальных площадках. Наиболее привлекательными отраслями для инвесторов в регионе являются: нефтеперерабатывающая, машиностроение, химическая и нефтехимическая промышленность.

Данные о поступлении иностранных инвестиций в экономику Республики Татарстан в 2012-2016 гг. представлены на рисунке 3. Приведенные данные показывают, что в последние годы наблюдается существенное снижение валового количества инвестиций. Так, с 2012 по 2016 гг. отток составил 50,7 %.

Наиболее существенным фактором, послужившим причиной данной ситуации, является макроэкономическая ситуация в РФ, вызванная условиями нестабильной экономики, внешнеэкономической конъюнктурой и напряженными внешнеполитическими условиями. Последние стали причиной наложения на Российскую Федерацию санкций, которые во многом отпугнули потенциальных инвесторов от перспективы инвестирования в экономику страны в целом и в её субъекты, одним из которых является Республика Татарстан.

Однако при уменьшении иностранной активности в Республике Татарстан и снижении ее во всем мире (снижение активности составило 13 %) в целом по России наблюдается значительный инвестиционный рост. Согласно отчету ЮНКТАД по мониторингу глобальных инвестиционных тенденций № 25 [9], инвестиции в российскую экономику увеличились в 2016 г. на 62 %, составив 19 млрд. долл. США. Данный рост обусловлен продажей государством акций компании «Роснефть».

Несмотря на благополучную текущую ситуацию по РТ, тем не менее имеется ряд негативных факторов, уже оказывающих влияние на инвестици-



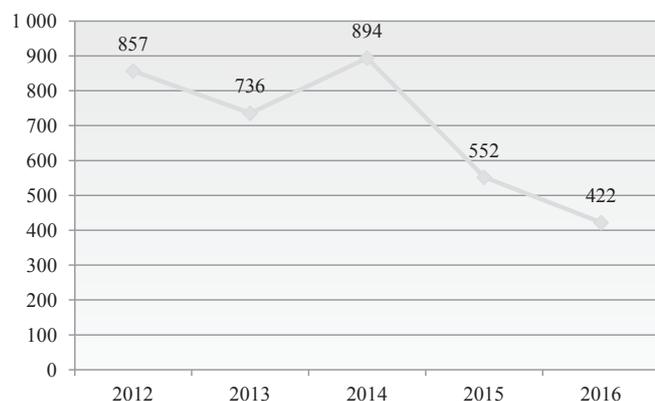
**Рис. 2. Доля собственных и привлеченных средств в инвестициях в основной капитал в Республике Татарстан за 2012-2016 гг. [5]**

**Таблица 2**  
**Инвестиции в основной капитал по видам экономической деятельности, млн.руб. [5]**

	2015 г.	То же в %%	2016 г.	То же в %%
Инвестиции в основной капитал – всего	617 180	100	642 494	100
в том числе по видам экономической деятельности:				
- сельское хозяйство, охоту и лесное хозяйство, рыболовство	18 214	2,95	29 397	4,58
- добычу полезных ископаемых	64 927	10,52	80 844	12,58
- обрабатывающие производства	259 838	42,10	233 574	36,35
- производство и распределение электроэнергии, газа и воды	28 059	4,55	45 693	7,11
- строительство	10 084	1,63	10 246	1,59
- оптовую и розничную торговлю и пр.	14 117	2,29	12 505	1,95
- транспорт и связь	48 937	7,93	76 166	11,85
- прочее	173 004	28,03	154 069	23,98

онную деятельность или потенциально способных ухудшить текущее положение [10]. В условиях нестационарной экономики сдерживающими факторами роста инвестиционной активности республики оказались зависимость экономики от цены на углеводороды, внешнеэкономической конъюнктуры, а также естественная зависимость экономики РТ от макроэкономических факторов и общероссийских негативных тенденций.

Проведенный анализ основных социально-экономических показателей и основных инвестиционных программ Республики Татарстан показал высокий уровень развития региона и его инвестиционной составляющей относительно других субъектов Российской Федерации. В целом относительно макроэкономических показателей страны Республика Татарстан предстает одним из потен-



**Рис. 3. Поступление иностранных инвестиций в экономику Республики Татарстан за период 2012-2016 гг., млн. долл. США [10]**

циальных локомотивов роста экономики Российской Федерации [11].

По результатам исследований можно сделать следующие выводы. Регион продолжит свои тенденции к устойчивому развитию, хотя и наблюдаются признаки замедления и остановки роста инвестиций в основной капитал. Основной причиной такого замедления являются условия нестационарной экономики, характеризующиеся хозяйственной системой, которой присущи достаточно резкие и плохо прогнозируемые изменения многих макроэкономических показателей, динамика которых не отвечает нормальному экономическому циклу. По существу, нестационарной системе свойственны такие условия, которые присущи кризисным или посткризисным экономическим процессам.

Анализ основных инвестиционных показателей деятельности региона показал наличие возможности дальнейшего повышения инвестиционной привлекательности Татарстана, что также подтверждается рейтинговыми показателями республики. По резуль-

татам рейтингов установлено, что инвестиционная политика Татарстана реализуется с минимальным риском.

Таким образом, инвестиционная политика, проводимая в республике, потенциально способна привести к росту инвестиционной активности в регионе и преодолению трудностей, вызванных нестационарными условиями экономики Российской Федерации.

#### Литература:

1. Лившиц В.Н. Системный анализ рыночного реформирования нестационарной экономики России, 1992–2013. – М.: ЛЕНАНД, 2013.
2. Теория и практика институциональных преобразований в России / Сб. науч. трудов под ред. Б.А. Ерзкяна, вып. 31. – М.: ЦЭМИ РАН, 2015. – 180 с.
3. Чупров С.В. Особенности управления инновационной реиндустриализацией в нестационарной среде региональной экономики // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2015. – Т. 25. – № 5. – С. 767–774.

4. Стратегия социально-экономического развития Республики Татарстан до 2030 г. – URL: [http://pravo.tatarstan.ru/rus/file/npa/2015-06/4431/npa\\_4431.pdf](http://pravo.tatarstan.ru/rus/file/npa/2015-06/4431/npa_4431.pdf) (дата обращения: 11.12.2017).
5. Отчет о деятельности органов исполнительной власти Республики Татарстан за 2016 год. – URL: <http://tatarstan.ru> (дата обращения 15.12. 2017 г.).
6. Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах РФ. // Сайт Агентства стратегических инициатив. Retrieved July 23, 2017. – URL: <http://asi.ru/news/71424/> (дата обращения 9.01.2018).
7. Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов 2016 г. Сайт рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА») Retrieved July 23, 2017, URL: <https://raexpert.ru/database/regions/tatar> (дата обращения 9.01.2018).
8. Квон Г.М. Значимые виды деятельности экономики РТ: инвестиционный аспект // Вестник экономики, права и социологии. – 2017. – № 4. – С. 52-56.
9. Отчет ЮНКТАД по мониторингу глобальных инвестиционных тенденций № 25. – URL: [http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/webdiaeia2017d1\\_en.pdf](http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/webdiaeia2017d1_en.pdf) (дата обращения 19.01.2018).
10. Герасимов Д.С., Квон Г.М. Проблемы управления инвестициями в Республики Татарстан // Актуальные направления научных исследований по проблемам международных отношений, истории и востоковедения: материалы Всероссийской научно-практической конференции (с международным участием) магистрантов, магистров, аспирантов и молодых ученых (Казань, 26–28 апреля 2017 г.) / Под общ. ред. Ф.Г. Мухаметзяновой, О.Л. Панченко. – Казань: Изд-во Казан. ун-та, 2017. – С. 47-53.
11. Герасимов Д.С., Г.М. Квон, Мухаметзянова Ф.Г. Инвестиционная среда Республики Татарстан в условиях нестационарной экономики: социальный аспект // Казанский педагогический журнал. – 2016. – № 6 (119). – С. 199-205.

## **Peculiarities of Implementation of Regional Investment Policy in the Non-Stationary Environment of the Economy**

**G.M. Kvon**

***Kazan National Research Technical University named after A.N. Tupolev – KAI***

*The article analyzes the trends in the implementation of the regional investment policy in conditions of environmental nonstationarity. The nonstationarity of the environment complicates the process of forecasting of macroeconomic indicators and the results of investment processes taking place in the economic system, disrupting their stability and sustainability.*

*Key words: region, investment policy, non-stationary environment, regional development.*

