

Расширение горизонтов

Потенциал роста

Исследование инвестиционной привлекательности России
2012 год





Центр по исследованию динамично развивающихся рынков

Центр по исследованию динамично развивающихся рынков «Эрнст энд Янг» – специализированный центр, учрежденный нашей компанией для обмена информацией и передовым опытом. Он позволяет оперативно отслеживать динамику рынков стран с наиболее высокими темпами экономического роста. Постоянно инвестируя в эти регионы, мы имеем возможность поделиться с вами своими знаниями, накопленными в рамках осуществления целого ряда инициатив и разработки информационных продуктов. Мы предлагаем компаниям как на сформировавшихся, так и на растущих рынках единый подход, поддерживаемый за счет нашей передовой структуры, тесно интегрированной в масштабе глобальной организации.

Более подробная информация о динамично развивающихся рынках представлена на сайте:
<http://emergingmarkets.ey.com>

Потенциал роста

Исследование инвестиционной привлекательности России

2012 год



Содержание

- 3 Введение
- 4 Основные выводы

8 Оптимистичный прогноз

- 9 Перспективы развития мировой экономики
- 10 Мировой рынок прямых иностранных инвестиций: динамичный и требовательный

12 Россия делает шаг вперед

- 13 Россия в глобальном контексте
- 16 Российские природные ресурсы мирового значения
- 17 Инвестиционная привлекательность России: сильные стороны и области, требующие улучшения

22 Развитие промышленности в России на современном этапе

- 23 Прямые иностранные инвестиции в российскую экономику в 2011 году: увеличение масштаба проектов
- 24 Эффективность российской экономики по сравнению с другими европейскими странами
- 24 Виды деятельности: промышленное производство
- 26 Диверсификация отраслей, в которые направляются прямые иностранные инвестиции
- 28 Источники ПИИ: небольшие изменения
- 30 Наиболее привлекательные российские регионы с точки зрения осуществления прямых иностранных инвестиций
- 32 2013 год: инвестиционные планы

34 Как оправдать ожидания инвесторов

- 35 Ожидания инвесторов
- 37 России необходимо создать благоприятный инвестиционный климат
- 40 Снижение зависимости экономики России от экспорта нефти и газа
- 42 Отраслевые возможности

- 44 Методология

Расширяя инвестиционные возможности

Игорь Шувалов, Первый заместитель Председателя Правительства РФ

Наверное, самым оценивать свою инвестиционную привлекательность не вполне корректно. Это задача иностранных инвесторов. Конечно, по оценкам международных рейтингов, у нас еще большое поле для работы на этом направлении. Например, в рейтинге Doing Business, мы, хотя и поднялись на четыре позиции, все еще занимаем 120-е место. Можно привести в пример и устойчивый отток капитала из России. Так, по оценке Банка России в 2011 году отток составил 80 млрд долларов. А ведь что такое отток частного капитала? Это, по сути, и есть качество инвестиционного климата. Так что, нам есть куда стремиться.



КСИИ является важным и полезным форумом для обсуждения и решения вопросов, касающихся инвестиционной деятельности в России.

Однако могу сказать, что все последние годы мы – пусть, может быть, не всегда так быстро, как хотелось, – но все-таки последовательно и целеустремленно устранили барьеры на пути притока зарубежного капитала в нашу страну. Мы совершенствовали законодательство с тем, чтобы оно ни в чем не уступало лучшей мировой практике, работали над тем, чтобы система вынесения судебных решений стала более прозрачной. Давайте вспомним и гуманизацию УК, особенно в отношении экономических преступлений, и введение инвестиционных налоговых льгот для ряда секторов экономики. Важнейшим достижением в этой области является договоренность о вступлении в ВТО. Наконец, создание Таможенного союза значительно увеличило емкость внутреннего рынка. В конечном счете, мы имеем позитивный тренд – чистый приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в 2011 году составил 53 млрд долларов.

С осени 2010 года, когда я приступил к работе омбудсмена, нами было рассмотрено около 100 обращений иностранных инвесторов. Подавляющее большинство проблем было решено, причем решено положительно. Наиболее часто жалобы поступали на административные препоны.

Консультативный совет по иностранным инвестициям (КСИИ) объединяет более 40 ведущих мировых компаний, работающих в России. Совет является важным и полезным форумом для обсуждения и решения вопросов, касающихся инвестиционной деятельности в России.

Приведу несколько примеров того, что удалось сделать.

- ▶ Совет внес весомый вклад в подготовку недавно принятых изменений в закон «О миграционном учете иностранных граждан и лиц без гражданства в Российской Федерации». Этот закон создает комфортные условия въезда и проживания на территории РФ высококвалифицированных иностранных специалистов и членов их семей.
- ▶ КСИИ принял активное участие в разработке закона «О таможенном регулировании», который позволил значительно упростить таможенные процедуры.
- ▶ КСИИ принимал участие в разработке проекта закона, облегчающего правила доступа иностранных инвесторов в стратегические отрасли экономики России.
- ▶ Рабочие группы КСИИ внесли предложения по оптимизации административного и таможенного регулирования (ветеринарный контроль, пищевое регулирование, техническое регулирование).
- ▶ Наконец, в 2011 году Советом подготовлен список проектов для реализации в Сибири и на Дальнем Востоке.

Россия является нетто-экспортером капитала. В прошлом году, по данным Банка России, наша страна – я имею в виду и частный сектор, и государство, и домохозяйства – инвестировала в другие страны на чистой основе (т. е. за вычетом инвестиций в Россию) 76 млрд долларов. Поэтому иностранный инвестор нужен нам в первую очередь не из-за денег. Не секрет, что по сути многие иностранные инвестиции по своему юридическому статусу являются ранее выведенными российскими деньгами. Поэтому настоящий иностранный инвестор нужен нам как раз для того, чтобы сигнализировать о том, что ситуация в России изменилась в лучшую сторону и имеются комфортные условия для инвестиций. И еще один немаловажный аспект. Иностранные инвестиции – это, прежде всего, инновационные технологии, управленческий опыт, современная культура производства и рыночных отношений. А это как раз то, что нашей экономике действительно сейчас необходимо.

Введение

**Джей Ниббе**

Управляющий партнер «Эрнст энд Янг»
по работе с клиентами и развитию рынков
в регионе EMEA

**Александр Ивлев**

Управляющий партнер по России,
ООО «Эрнст энд Янг»

Глобальная экономика сталкивается с многочисленными трудностями. Во многих странах Европы опять начался спад. Кризис в еврозоне продолжается, центр тяжести в мировой экономике смещается с запада на восток и с севера на юг. В последние месяцы под влиянием финансового кризиса темпы экономического роста быстроразвивающихся стран замедлились (в ряде случаев заметно).

Несмотря на этот факт, многие государства с развивающейся экономикой демонстрируют устойчивые показатели роста. По прогнозам, общий темп роста ВВП в группе из 25 быстрорастущих рынков (БРР), мониторинг которых мы ведем, в 2013 году составит 5,9%, а в 2014 году – 6,5%.

Российская экономика доказала свою жизнеспособность, что подтверждает положительная динамика в 2011 и 2012 годах. Повышение уровня потребления, хорошие показатели занятости и увеличение объема инвестиций являются основными факторами этого роста. Цены на нефть также оказывают положительное влияние на развитие российской экономики.

Подобно другим странам, Россия сталкивается с проблемами в результате усиления конкуренции в мире. В этой связи инвестиции и технологии играют ключевую роль в вопросах диверсификации и обеспечения устойчивого роста. Наше исследование показывает, что иностранные инвесторы становятся сейчас более требовательными, чем раньше: они придают такое же значение эффективности и прозрачности бизнес-среды, что и рыночным возможностям.

Опрошенные нами инвесторы подтверждают, что Россия имеет значительные преимущества – богатые природные ресурсы, емкий внутренний рынок и высококвалифицированную рабочую силу. Они также отмечают, что Россия улучшила свои конкурентные позиции в мире в плане привлечения прямых иностранных инвестиций.

Однако наше исследование выявило также ряд важных задач, которые стране необходимо решить. Уровень уверенности инвесторов в отношении будущей привлекательности России снизился, и они опять высказывают опасения относительно неопределенных условий для инвестиций в стране и недостаточных возможностей для осуществления инноваций.

Цель данного отчета – содействовать российскому правительству в устранении барьеров на пути будущего роста, а руководителям компаний – в принятии инвестиционных решений. В нашем отчете мы приводим данные о том, как Россию воспринимают иностранные инвесторы, и анализируем изменения в динамике ПИИ. Мы также предлагаем конкретные рекомендации в отношении возможных мер и путей решения задач, стоящих перед страной.

Имея большой потенциал для развития, Россия в настоящее время изучает новые методы конкурентной борьбы для выхода на передовые позиции.

Представляя второй выпуск исследования инвестиционной привлекательности России, мы хотели бы поблагодарить всех участников опроса за то, что они нашли время и поделились с нами своим мнением.

Основные выводы

Глобальный контекст

Оптимистичный прогноз

► Прогноз развития глобальной экономики вселяет оптимизм

В 2011 году появились признаки восстановления глобальной экономики. Несмотря на ее слабость и несбалансированность, настроения были оптимистичными. Под влиянием финансового кризиса темпы роста быстроразвивающихся стран замедлились – в ряде случаев заметно. Однако многие страны с развивающейся экономикой демонстрируют устойчивые темпы роста. Экономика группы из 25 БРП, мониторинг которых ведут специалисты «Эрнст энд Янг», должна восстановиться. По прогнозам, общий темп роста ВВП в этих странах в 2013 году составит 5,9%, а в 2014 году – 6,5%.

► Объемы ПИИ в мире увеличились

Несмотря на экономический и финансовый кризис, объем ПИИ в глобальном масштабе в 2011 году превысил докризисный уровень на 16% и составил 1,5 трлн долларов США. Для сравнения, приток иностранных инвестиций в Россию вырос на 22%. По данным Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД), основными стимулами для инвесторов были продолжающийся рост местных потребительских рынков и расширение возможностей для производства.

► Требования инвесторов повышаются

Руководители компаний пересматривают свои критерии выбора: первостепенное значение для них имеют привлекательность рынка (40% инвесторов) и стабильность условий для инвестиций (36%).

Мнение инвесторов

Россия сделала шаг вперед

► Россия вступила в конкурентную борьбу

Позиции стран в мире сближаются. Роль Китая как наиболее привлекательного направления для инвестиций повышается, степень привлекательности Европы с 2006 года снизилась в два раза. В 2012 году 19% международных инвесторов рассматривали Россию как один из наиболее привлекательных регионов мира – несомненно, страна вступила в конкурентную борьбу за ПИИ. Привлекательность страны повысилась на 8 процентных пунктов по сравнению с 2011 годом – это самый высокий показатель в мире.

► Природные ресурсы России повышают ее привлекательность

Участники исследования называют такие преимущества России, как природные ресурсы (43% опрошенных), емкость внутреннего рынка (19%) и высококвалифицированная рабочая сила. Эти факторы обеспечивают стране ведущие позиции в мире по темпам восстановления экономики.

► В России приемлемые уровни оплаты труда и квалификации

Конкурентоспособная по стоимости, высококвалифицированная рабочая сила способствует повышению привлекательности страны. Почти 56% респондентов указали наличие квалифицированной рабочей силы в качестве положительного фактора для осуществления инвестиций в России. Низкая стоимость рабочей силы была отмечена 61% инвесторов.

► Сохраняется обеспокоенность в отношении условий ведения бизнеса в России

Беспокойство инвесторов в России вызывают факторы политического, нормативно-правового и административного характера – на эти риски указывают 62% опрошенных. Среди других факторов, которые снижают привлекательность России для иностранных инвесторов, были названы инфраструктура, а также недостаточные стимулы для устойчивого развития.

Реальное положение дел

#1 – в 2011 году Россия была наиболее привлекательным направлением для инвестиций в Центральной и Восточной Европе.

42% инвестиционных проектов ведутся в Москве и Санкт-Петербурге.

на 22% вырос объем ПИИ в стоимостном выражении, что обусловило увеличение в 2011 году числа новых рабочих мест на 4% (8362 новых рабочих места).

8 из 10 ключевых источников ПИИ в России – это страны Европы, инициировавшие свыше 300 инвестиционных проектов в период с 2007 по 2011 год.

51% ПИИ в России направляется в промышленное производство (более 400 проектов ПИИ и четвертое место в Европе), и только 9% – в сектор профессиональных услуг.

Достижения России в области промышленного производства

► Количество новых проектов ПИИ в России сократилось, но они стали масштабнее

В 2011 году количество проектов ПИИ сократилось на 36%, однако Россия остается наиболее успешной страной Центральной и Восточной Европы в вопросе привлечения ПИИ. Количество созданных рабочих мест в 2011 году увеличилось на 4%. В трудоемких отраслях промышленного производства среднее количество рабочих мест в расчете на проект увеличилось с 40 в 2010 году до 65 в 2011 году.

► Промышленное производство остается ключевым объектом инвестиций

Промышленность по-прежнему привлекает основную часть ПИИ – в период с 2007 по 2011 год доля приходящихся на нее инвестиционных проектов составила 51%, а новых рабочих мест – 92%. Высокие показатели в данной области характерны для обрабатывающей промышленности: в автомобильной отрасли число проектов составило 90, в производстве машин и оборудования – 62. Пищевая промышленность находится на втором месте по числу проектов (86), в секторе профессиональных услуг также наблюдался рост объема ПИИ.

► В России идет процесс диверсификации и повышается доля сектора профессиональных услуг

В последние годы в России растет приток ПИИ в сектор профессиональных услуг. В 2011 году доля сектора составила 9% в общем количестве проектов ПИИ. Это – существенный рост по сравнению с 5% в 2010 году и 6% в среднем за период с 2007 по 2011 год. Если в категорию профессиональных включить финансовые услуги и создание программного обеспечения, то этот показатель вырастет до 14% от общего количества проектов за период с 2007 по 2011 год (для сравнения: доля автомобильной промышленности составила 12%).

► Источники ПИИ: небольшие изменения

Соединенные Штаты по-прежнему являются для России основным инвестором: 122 проекта ПИИ за период с 2007 по 2011 год (16% от общего количества), однако восемь из 10 ключевых источников ПИИ – это страны Европы. В 2007-2011 годах инвесторы из европейских стран инициировали в России свыше 300 проектов ПИИ или 44% от их общего количества. Приток ПИИ в Россию из развивающихся стран в 2007-2011 годах оставался небольшим. На долю Индии и Китая приходилось менее чем по 2% проектов ПИИ в России. Инвесторы из Бразилии осуществили капиталовложения лишь в два проекта. Доля этих стран в приросте числа новых рабочих мест также невелика.

► Региональная концентрация ПИИ

На долю двух крупнейших российских городов – Москвы и Санкт-Петербурга – приходится 42% проектов. Калужская и Нижегородская области также являются привлекательными направлениями для инвестиций.

► 2013 год: серьезные инвестиционные планы

Инвесторы, уже работающие в России, по-прежнему демонстрируют доверие к российскому рынку. Почти 80% из них планируют расширять свою деятельность в стране или сохранить ее на прежнем уровне. Планы компаний, которые уже работают в России, и тех, которые еще не основали свой бизнес в стране, сильно различаются. 70% компаний, которые еще не работают в России, не планируют инвестиции в страну в следующем году. Однако это на 16 процентных пунктов ниже показателя 2011 года, что говорит об улучшении мнения потенциальных инвесторов о российской экономике как направлении для инвестиций.

Как оправдать ожидания инвесторов

► Ожидания инвесторов

Несмотря на то что большинство инвесторов (57%) сохраняют оптимизм в отношении привлекательности России в среднесрочной перспективе, уровень уверенности респондентов, который в прошлом году составлял 70%, снизился.

► России необходимо создать благоприятные для инвесторов условия

Неопределенность условий для ведения бизнеса в России сдерживает приток инвестиций иностранных компаний. В качестве трех основных направлений оптимизации условий для инвестиций в России респонденты указали повышение эффективности законодательства (53%), снижение уровня бюрократии (47%) и повышение прозрачности системы регулирования предпринимательской деятельности (37%).

► Идет процесс диверсификации портфеля ПИИ в России

По мнению около 39% инвесторов, в течение следующих двух лет наибольший поток инвестиций будет направлен в горнодобывающую и нефтегазовую отрасли промышленности. На втором месте – сектор информационно-коммуникационных технологий (20% инвесторов), за которым следуют ТЭК, сельское хозяйство, сектор потребительских товаров и автомобильная отрасль. Ориентация страны на развитие нефтегазовой промышленности является причиной того, что внимание, уделяемое инвесторами другим стратегическим отраслям экономики России, не соответствует их реальному потенциалу.

Восприятие

На 8 процентных пунктов по сравнению с 2011 годом увеличилось количество иностранных инвесторов, которые дают положительную оценку инвестиционной привлекательности России, – это наиболее высокий показатель роста по регионам.

39% руководителей компаний считают, что в течение следующих двух лет наибольший поток ПИИ будет направлен в горнодобывающую и нефтегазовую отрасли промышленности. На втором месте – сектор информационно-коммуникационных технологий (по мнению 20% инвесторов).

62% инвесторов полагают, что вступление России в ВТО повысит инвестиционную привлекательность страны.

62% участников исследования считают необходимым совершенствование политической, законодательной и административной системы страны.

78% респондентов, уже работающих в России, планируют сохранить на прежнем уровне или расширить здесь свою деятельность.



Рост не только возможен – он неизбежен

Кирилл Дмитриев, Генеральный директор, Российский Фонд Прямых Инвестиций

У России сейчас есть уникальный шанс привлечь рекордный объем прямых иностранных инвестиций. Во-первых, России есть чем привлечь иностранных инвесторов – по итогам 2011 года она имеет профицит бюджета, минимальную за 20 лет инфляцию, один из самых низких уровней госдолга – 11% ВВП – на фоне более чем 80% в Европе и более чем 100% в США. Россия занимает четвертое место



В России инвесторов привлекает множество факторов.

в мире по величине международных резервов (около 500 млрд долларов США) и демонстрирует впечатляющие темпы роста ВВП (4,3%). Другие

страны, в том числе практически все развитые, могут только позавидовать таким параметрам. Во-вторых, инициативы, подобные РФПИ, облегчают возможность инвестирования на российском рынке, так как для фондов прямых инвестиций, государственных инвестиционных фондов и транснациональных корпораций РФПИ – партнер, который может разделить риски и обеспечить понимание местной специфики при инвестировании в Россию.

К тому же РФПИ будет привлекать зарубежные капиталы «наглядной агитацией» – примерами успешных сделок, осуществленных в партнерстве с ведущими финансовыми и стратегическими инвесторами. Само присутствие этих инвесторов в стране будет отличной рекламой. В-третьих, в России реализуется масштабная государственная программа инвестиций в инфраструктуру и идет новая волна приватизации активов объемом 30-50 млрд долларов США.

Нашей стране необходимо повышать конкурентоспособность на глобальном рынке привлечения капитала. При этом есть четкое понимание того, что руководство России осознает необходимость оздоровления бизнес-среды и готово вплотную заняться реформами корпоративного и государственного управления, а также регулирования. Есть реальные проблемы, над решением которых трудится правительство. Понятно, что до сих пор присутствует сильная бюрократизированность, однако она уменьшается. Есть некоторая ненадежность судебной системы, но и здесь ситуация улучшается. Для решения этих проблем на переходном этапе в России создан особый институт омбудсмена.

В последнее время наблюдается рост интереса иностранных инвесторов к капиталовложениям в Россию. Так, если в октябре прошлого года 25% опрошенных иностранных фондов прямых инвестиций были намерены увеличить

объем сделок на рынках в России и СНГ, то в апреле 2012 года – уже 48%. Об этом свидетельствуют результаты проведенного «Эрнст энд Янг» опроса более 150 руководителей компаний, суммарные активы которых превышают 1,5 трлн долларов США. В России их привлекает множество факторов, к примеру убедительные макроэкономические показатели, утроение численности среднего класса за последние пять лет, перспективы снижения барьеров для экспорта в связи со вступлением страны в ВТО.

При этом, ориентируясь прежде всего на получение высокой доходности, иностранные инвесторы способны привнести в российские компании свой уникальный управленческий опыт, знание глобальных рынков. Они внедряют передовые технологии, способствуя значительной модернизации производства, что соответствует государственной стратегии привлечения «умных» долгосрочных иностранных инвестиций.

Если говорить о России в контексте стран БРИКС, она обладает рядом существенных преимуществ. В частности, в отличие от других стран БРИКС, где есть либо сырьевые, либо человеческие ресурсы, Россия располагает значительными природными богатствами, а также лидирует по уровню грамотности и образования населения. К тому же в России – самый высокий показатель ВВП на душу населения, наиболее капитализированная банковская система, а также самая низкая ставка налога на прибыль компаний среди стран БРИКС.

Среди недостатков России по сравнению с другими странами БРИКС часто называют инвестиционный климат. Однако, как уже говорилось выше, руководство страны намерено предпринять решительные шаги в направлении его улучшения.

Также международные эксперты часто упоминают низкую конкурентоспособность российских компаний. Однако более низкая эффективность отечественных компаний – это не только негативный, но и позитивный момент. Он свидетельствует о том, что у них есть потенциал для роста, и, самое главное, понятно, как этого роста можно добиться. Несмотря на отдельные пессимистичные оценки сегодняшнего состояния российской экономики, рост не только возможен – он неизбежен. Достаточно вспомнить, к примеру, что российский средний класс, доля которого в процентном соотношении к общей численности населения превышает аналогичные показатели других стран БРИКС, сформировался за последние пять лет. За это время его численность увеличилась втрое.

Оптимистичный прогноз

Глобальный контекст

6,5% – прогнозируемый темп роста ВВП в 2014 году в группе из 25 быстрорастущих рынков, мониторинг которых осуществляет «Эрнст энд Янг».

16% – прирост объема ПИИ в глобальном масштабе, несмотря на мировой финансовый кризис.

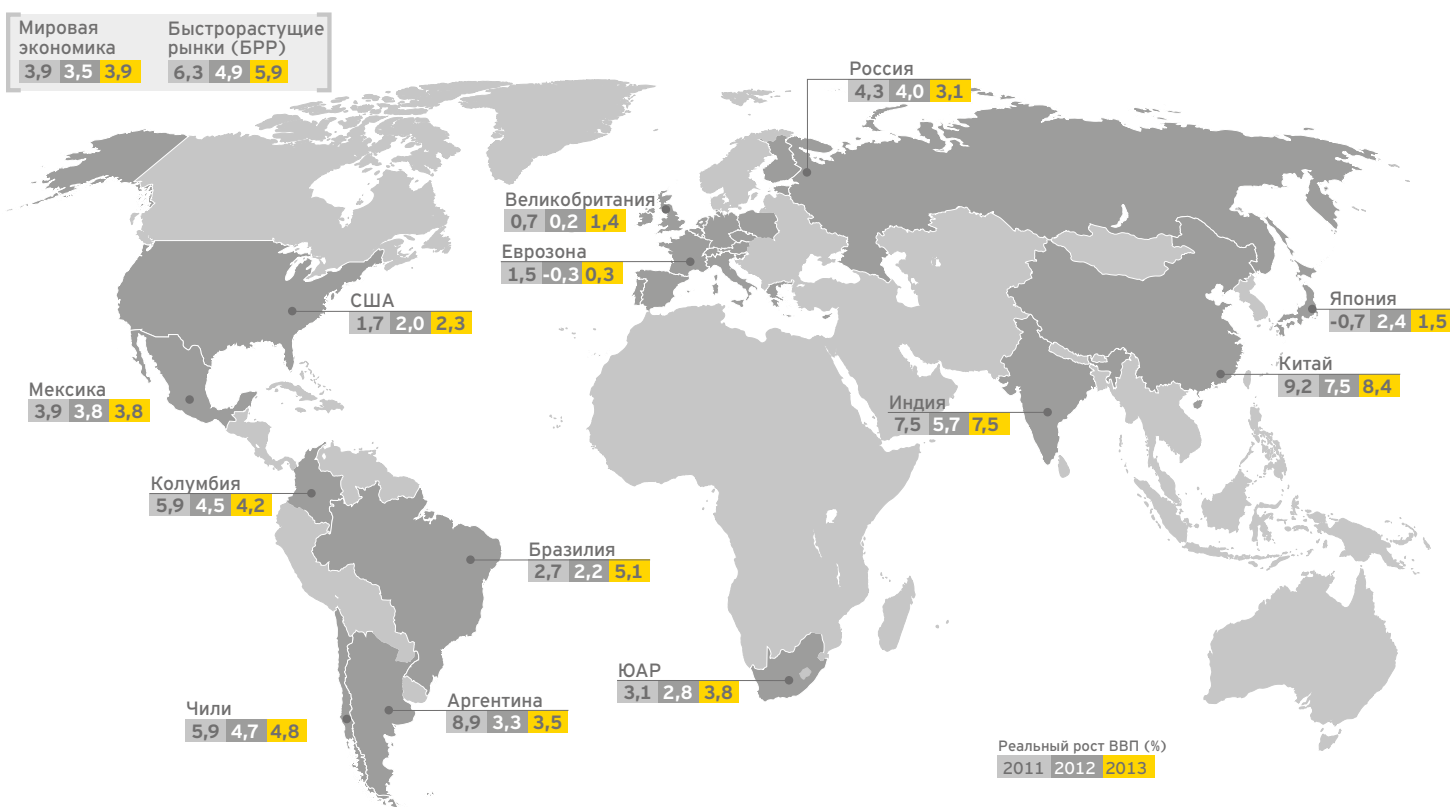
1,5 трлн долларов США – мировой объем ПИИ в 2011 году, который превысил докризисный уровень.

На 22% вырос объем ПИИ, направляемых в Россию.

40% инвесторов рассматривают привлекательность рынка в качестве основного критерия для инвестиций.



Перспективы развития мировой экономики



«Перспективы развития мировой экономики» (WEO), «Возобновление роста, сохранение рисков», апрель 2012 года, МВФ, 2012 год.
Обзор компании «Эрнст энд Янг»: прогноз развития быстрорастущих рынков, июль 2012 года.

В 2011 году мировая экономика начала восстанавливаться. Этот процесс был вялым и несбалансированным, но все же внушал некоторый оптимизм. Во втором полугодии восстановление мировой экономики замедлилось, что было вызвано снижением уверенности инвесторов и потребителей, а также стремительным ростом уровня рисков в четвертом квартале. Во второй половине 2011 года во многих индустриально развитых странах экономический рост замедлился, поскольку большое количество западных рынков вступили в период рецессии, характеризующийся сменой положительных и отрицательных квартальных показателей роста. Усиление неопределенности в еврозоне, устойчиво высокий суверенный долг, реализация программ сокращения государственных расходов сдерживают рост ВВП. Перечисленные факторы являются основными причинами, ограничивающими восстановление экономики западных стран.

В последнее время из-за влияния финансового кризиса замедлился рост экономики быстроразвивающихся стран, причем в некоторых случаях

значительно. Проблемы европейской экономики ведут к снижению спроса на сырьевые товары и сокращению экспорта промышленных. Несмотря на это, во многих развивающихся странах сохраняются высокие темпы роста. «Эрнст энд Янг» осуществляет мониторинг группы из 25 БРР, рост ВВП в которой должен составить 5,9% в 2013 году и 6,5% в 2014 году.

Факторами роста в группе развивающихся стран являются увеличение численности среднего класса, благоприятная демография и, как следствие, динамичное и устойчивое повышение внутреннего спроса. Расширение объема торговли между развивающимися странами будет способствовать защите их экономики от неблагоприятных процессов, происходящих в индустриально развитых странах. Те развивающиеся страны, основным источником которых является экспорт энергоносителей, могут столкнуться с изменениями экономической конъюнктуры в краткосрочной перспективе. Несмотря на это, средние- и долгосрочные прогнозы в отношении данных стран остаются благоприятными.

Уровень инвестиций в динамично развивающиеся страны по-прежнему будет высоким, поскольку компании из индустриально развитых стран стремятся воспользоваться преимуществами прогнозируемого роста БРР. При этом последние будут использовать свое выгодное экономическое положение для стимулирования дальнейшего развития.

Между развивающимися странами существуют национальные и региональные отличия. В этом году очевидной становится существенная разница их темпов роста. На азиатских БРР ожидается рост на 6,2% в 2012 году, в то время как в регионе EMEA (Европа, Ближний Восток, Индия и Африка), а также в Северной и Южной Америке аналогичные показатели составят соответственно 4 и 3,2%. В 2013 году высокие темпы роста ожидаются в Бразилии (+5,1%) и Чили (+4,8%) в Америке; в Индии (+7,5%), Казахстане (+7%) и Катаре (+6%) в EMEA; в Китае и Гонконге (+8,3%), Вьетнаме (+6,9%), Индонезии (+6,6%) и Таиланде (+6,5%) в Азии. В России прогнозируется умеренный экономический рост в 2013 году – на уровне 3,1%.

Мировой рынок прямых иностранных инвестиций: динамичный и требовательный

Точка зрения

Наш успех будет зависеть от нас самих

Герман Греф, Президент, Председатель Правления, Сбербанк России

Если оценивать инвестиционный климат в России ретроспективно, то можно сказать, что в начале этого века температура была около ноля. Номинальная налоговая нагрузка вдвое превышала реальную выплату налогов. Кошмарные бюрократия и коррупция. Естественно, и макроэкономика была отвратительной, и кредитная история страны. Привлекательными были разве что масштаб рынка (и тот – потенциально) да наши нефтегазовые ресурсы.

К середине 2000-х годов инвестиционный климат в России радикально изменился. Этот климат ведь не только и не столько цифрами измеряется. Это – скорее, эмоциональное восприятие того, насколько удобно заниматься бизнесом в той или иной стране. В 2006-2007 годах у бизнеса была абсолютная эйфория от тех темпов развития, которые мы набрали. Упростилась система налогообложения, были резко снижены процентные ставки, бюрократическая нагрузка. Регистрация предприятия, ранее занимавшая минимум два месяца, сократилась, по закону, до трех дней. Был изменен Гражданский кодекс, были приняты Земельный кодекс, Водный кодекс, Лесной кодекс, закон о недрах. В общем, был сделан колоссальный скачок. И, как следствие, произошел резкий рост объема иностранных инвестиций.

Конечно, очень жаль, что потом эти темпы были утрачены, прежде всего вследствие коррупции и отталкивающей судебной системы, в то время как наши конкуренты не стояли на месте. В развитых странах власть не просто

учитывала пожелания бизнеса, она стала пытаться их упреждать. Поэтому сейчас нам предстоит преодолеть большой путь. Позиция России № 120 в рейтинге благоприятности деловой среды, который составляют Всемирный банк и Международная финансовая корпорация, конечно, не может удовлетворять. Переместиться в этом рейтинге на 100 позиций вперед – непросто, но сама постановка такой задачи президентом Владимиром Путиным очень важна.



Главная задача России – реформа власти, и на федеральном уровне, и в субъектах федерации.

Главная задача России – реформа власти, и на федеральном уровне, и в субъектах федерации. Реформа безобразно работающей судебной системы (сейчас все крупные сделки совершаются в других юрисдикциях, что говорит о полном недоверии к ней), правоохранительной системы, таможни, искоренение коррупции. Устранение избыточных полномочий власти и ее концентрация на приоритетных направлениях развития. Проблема коррупции, наша проблема №1, – это ведь тоже проблема эффективности власти.

Вторая задача – реформа системы образования. То, что у нас дела с образованием обстоят куда лучше, чем, например, в других странах

БРИКС, – это миф, унаследованный с советских времен. Уровень образования растет в Китае и падает у нас. Образование начинается с детского сада. А мы озабочены только созданием достаточного количества мест в детских садах. О качестве образования никто не думает. Будто камеры хранения какие-то строятся, в которых воспитателям отводится роль охранников! Утром родители ребенка сдали – вечером забрали. Между тем 80% успехов страны – это качество дошкольного образования ее детей! 80% потенциала ребенка закладывается в период до семи лет. Про качество российского среднего и высшего образования вообще говорить не хочется.

Третья задача – это формирование системы ценностей.

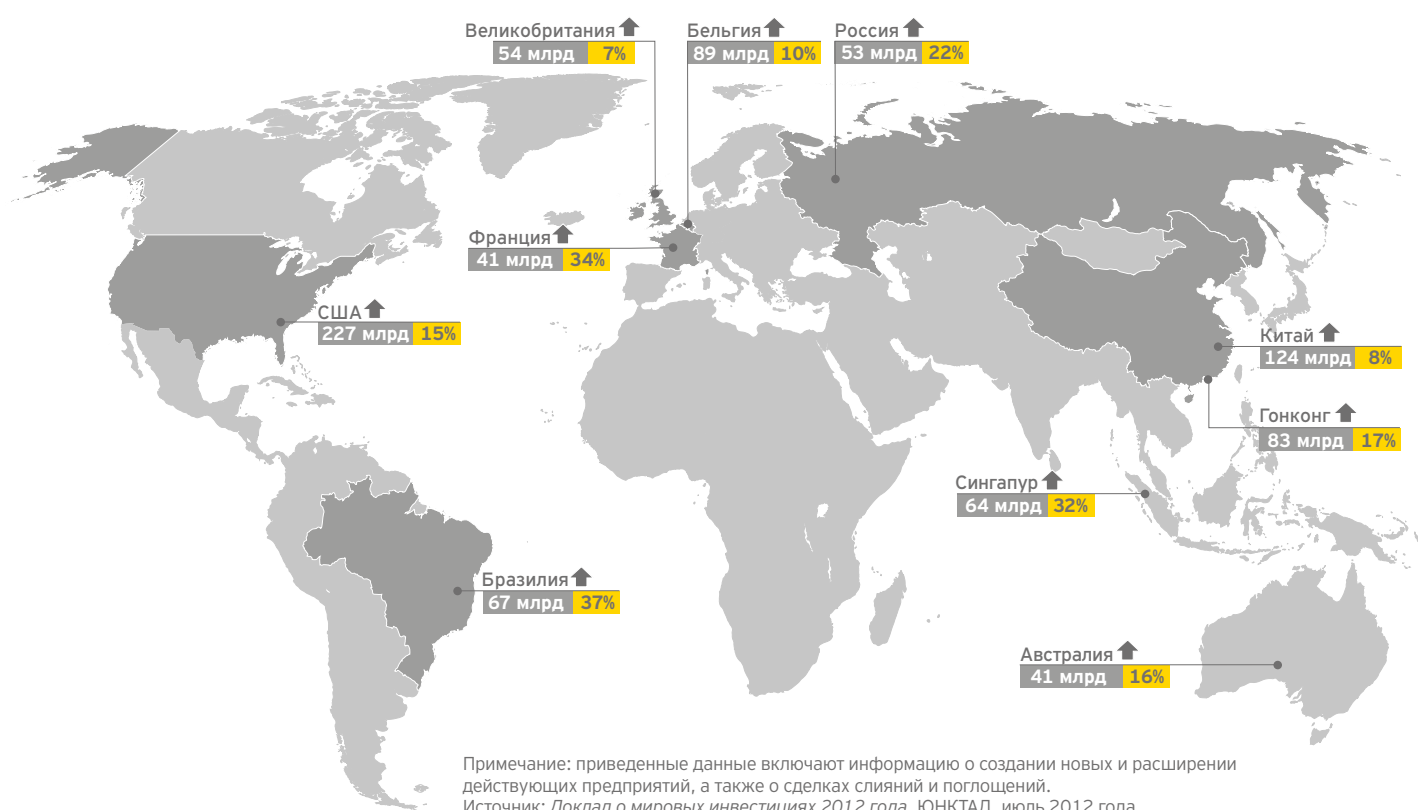
Можно, конечно, говорить про инфраструктуру и т. п. Но я перечислил сейчас вещи основополагающие.

Роль иностранного капитала в модернизации экономики России – важная, но не решающая. И это касается всех без исключения отраслей. В конечном итоге все будет зависеть от того, до какой степени мы сами готовы продвигаться по этому пути.

Пока у меня еще мало эмпирических данных, которые позволяли бы судить, насколько успешно будет осуществляться модернизация в России в предстоящие годы. Очень надеюсь, что она состоится, но все-таки надо дожидаться каких-то системных шагов нового правительства.

10 наиболее привлекательных стран для прямых иностранных инвестиций в 2011 году

(млрд долларов США)



Прямые иностранные инвестиции выросли на 16%

Несмотря на финансово-экономический кризис, объем прямых иностранных инвестиций в международной экономике вырос в 2011 году на 16%. В суммарном выражении (1 трлн долларов США) он превысил докризисный уровень. Приток ПИИ в Россию увеличился на 22%.

По информации Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД), инвесторов в Россию привлекало продолжение роста внутреннего потребительского рынка и очередной этап приватизации.

Инвесторы не только ищут возможности для развития, но и стремятся к стабильности и прозрачности

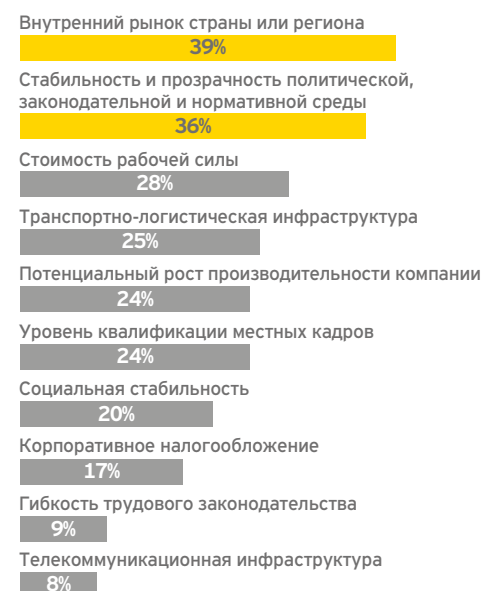
Волатильность экономики и сужение перспективы экономического роста привели к тому, что руководители компаний начали переоценивать критерии выбора. В рамках нашего исследования в 2011 году инвесторы отнесли транспортную и телекоммуникационную инфраструктуру к двум важнейшим факторам, определявшим направления инвестирования.

В этом году руководители компаний отдали предпочтение привлекательности рынка и стабильности страны – объекта инвестиций. Почти 40% инвесторов, опрошенных в 2012 году, ответили, что, принимая инвестиционное решение, они уделяют основное внимание

внутреннему рынку страны или региона. Согласно результатам предыдущих исследований, этому фактору придавалось ранее меньшее значение. Стремительное изменение ситуации в мировой экономике обусловило радикальную смену настроений. Компании стремятся к учреждению коммерческой деятельности в регионах с высоким внутренним спросом.

Другой важной задачей является минимизация риска. Инвесторы считают стабильность и прозрачность политической, законодательной и нормативной среды вторым по значению критерием при выработке инвестиционного

Основные факторы, учитываемые при принятии инвестиционных решений



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности европейских стран, «Эрнст энд Янг», 2012 год.
Общее количество респондентов: 840.

решения. Стоимость рабочей силы, ранее считавшаяся одним из главных аргументов, сохранила важность для 28% респондентов и заняла третье место.

Россия делает шаг вперед

Представления инвесторов

19% международных инвесторов считают Россию одним из наиболее привлекательных с инвестиционной точки зрения регионов.

На 8 процентных пунктов по сравнению с 2011 годом увеличилось количество иностранных инвесторов, которые дают положительную оценку инвестиционной привлекательности России, — это наиболее высокий показатель роста по регионам.

43% респондентов считают природные ресурсы наиболее привлекательной чертой России.

56% инвесторов относят наличие квалифицированной рабочей силы к факторам, стимулирующим инвестиции в Россию.

61% инвесторов привлекает низкая стоимость рабочей силы.

62% респондентов считают, что политическая, законодательная и административная среда улучшается.

Россия в глобальном контексте

Китай все больше опережает другие страны

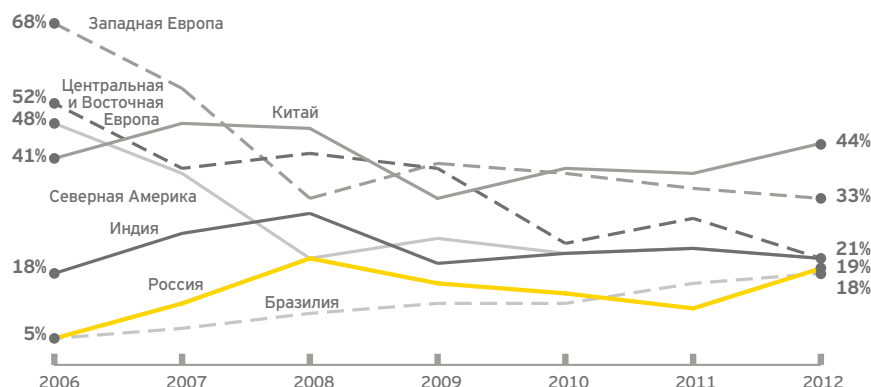
Инвесторы продолжают уделять пристальное внимание быстрорастущим рынкам. Руководители компаний считают, что значение стран с развивающейся экономикой, в частности Китая, в которых обеспечена наибольшая рентабельность инвестиций, будет возрастать. Помимо величины рынка и темпа роста потребления, Китай характеризуют масштабы экономики, наличие специализированных кластеров в ключевых отраслях, легкий доступ к международным рынкам и устойчивый имидж страны, которая имеет низкокзатратную производственную базу. Все это способствует росту интереса

инвесторов к Китаю. Согласно результатам проведенного «Эрнст энд Янг» исследования инвестиционной привлекательности европейских стран за 2012 год (*European attractiveness survey 2012*), Китай сохраняет лидирующее положение как наиболее привлекательная страна с инвестиционной точки зрения. Такого мнения придерживаются 44% респондентов – это наиболее высокий показатель уверенности инвесторов с 2009 года. Хотя по сравнению с прошлым годом большинство наиболее привлекательных для осуществления инвестиций стран в основном сохранили свои позиции в рейтинге, разрыв между ними в данной

области заметно изменился. Между Китаем и странами Западной Европы разрыв увеличился с 1 процентного пункта в 2010 году до 3 в 2011 году и 11 в 2012 году. По аналогии с этим Китай повысил свою инвестиционную привлекательность по сравнению со странами Центральной и Восточной Европы. В отличие от этого между другими ведущими игроками на инвестиционном рынке – Бразилией, странами Центральной и Восточной Европы, Индией, государствами Северной Америки и Россией – сохраняется жесткая конкуренция.

Россия включается в конкурентную борьбу за иностранные инвестиции

Какие три региона или страны являются наиболее привлекательными для инвесторов с точки зрения начала коммерческой деятельности?



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности европейских стран, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 840.

Согласно данным исследования инвестиционной привлекательности европейских стран за 2012 год, привлекательность России как объекта инвестиций (19%) увеличилась на 8 процентных пунктов по сравнению с предыдущим годом, что является наибольшим показателем по регионам. В исследовании за предшествующий год Россия сильно отставала от Индии, стран Северной Америки, Центральной и Восточной Европы и Бразилии, однако в текущем году разрыв между перечисленными

регионами в плане инвестиционной привлекательности значительно сократился. Россия обошла по этому показателю Бразилию, вплотную приблизившись к Индии, странам Северной Америки, Центральной и Восточной Европы.

По сравнению с 2006 годом инвестиционная привлекательность России выросла почти в четыре раза. Повышение ее привлекательности для инвесторов связано с увеличением

потребительского рынка, развитием производственной базы и недавно принятыми правительством мерами, направленными на снижение зависимости от нефтегазовой отрасли. В 2011 году особенно отчетливо наблюдался рост доверия инвесторов к России под влиянием устойчивого потребительского спроса, присоединения России к ВТО в середине 2012 года и очередного этапа приватизации.



Инвестиционная привлекательность Европы снизилась в два раза в период с 2006 года

Европа сохраняет привлекательность для инвесторов. Западная Европа считается вторым по привлекательности регионом для ПИИ (33%), за ней следует Центральная и Восточная Европа (21%). Данные результаты, полученные в период крайней нестабильности еврозоны, подтверждают устойчивую привлекательность Европы для инвесторов.

Вместе с этим количество инвесторов, считающих Европу наиболее привлекательным местом для ПИИ,

сократилось более чем в два раза по сравнению с 2006 годом. *Исследование инвестиционной привлекательности европейских стран за 2012 год* продемонстрировало снижение показателя Западной Европы на 2 процентных пункта – до 33%. Аналогичный показатель для Центральной и Восточной Европы сократился еще больше – на 8 процентных пунктов – до 21%. Такое снижение, происходившее одновременно с повышением привлекательности других БРР, говорит

о том, что сейчас Центральная и Восточная Европа конкурирует с Северной Америкой и такими странами с развивающейся рыночной экономикой, как Индия и Бразилия. Очевидно, что количество привлекательных в инвестиционном отношении стран в глобальной экономике растет. Западная Европа продолжает сильно опережать перечисленные рынки и конкурирует с Китаем – признанным лидером в области привлечения ПИИ.

Неоднозначные результаты стран Центральной и Восточной Европы

Уровень доверия инвесторов к Центральной и Восточной Европе снизился. В 2006 году 52% респондентов считали указанный регион наиболее привлекательным в мировой экономике с инвестиционной точки зрения. В 2012 году доля опрошенных, придерживающихся этого мнения, сократилась до 21%. Такое снижение можно объяснить разными факторами. Несколько лет назад положение Центральной и Восточной Европы подкреплялось успехом Западной Европы. Центральную и Восточную Европу считали недорогим центром, обслуживающим свободно тративших деньги западных потребителей. В настоящее время проблемы европейской экономики сильнее всего ощущаются в странах Центральной и Восточной Европы. К числу таких проблем относятся увеличение доли неработающих/невозвратных

кредитов, очень высокая степень зависимости от экспорта в западноевропейские страны, слабость принадлежащей иностранцам банковской системы. Все это только усилило последствия финансового кризиса в регионе. С учетом прочных торговых и финансовых связей региона со странами Европейского союза не удивительно, что МВФ ожидает в государствах Центральной и Восточной Европы наиболее серьезных последствий кризиса, наблюдаемого в еврозоне.

Кроме того, некоторые центрально- и восточноевропейские страны накопили большой объем долга, а перспективы экономического роста в них слабые. Во всех государствах Центральной и Восточной Европы банки сократили объемы кредитования частного сектора.

Кроме того, многие региональные банки имеют иностранные материнские компании. Стоимость труда также выросла, что сделало производство в Центральной и Восточной Европе менее интересным. На фоне роста инвестиционной привлекательности БРИК и других БРР Центральная и Восточная Европа теперь должна конкурировать с Северной Америкой и такими странами с развивающейся рыночной экономикой, как Бразилия и Индия. Несмотря на это, некоторым государствам из Центральной и Восточной Европы, включая балтийские страны, Чешскую Республику, Венгрию и Польшу, удастся получать значительные объемы ПИИ от инвесторов, которые ищут квалифицированную и относительно недорогую рабочую силу.

Россия на пути либерализации

Ярослав Лисоволик, Член правления, главный экономист, руководитель аналитического отдела, Дойче Банк Россия

Инвестиционная привлекательность России недооценена, во многом из-за имиджа страны, над которым властям следует работать более упорно. Если посмотреть на динамику последних лет, есть факторы, которые в должной степени не оцениваются рынком. Россия, скажем, является единственной страной БРИКС, в которой нет ограничений на потоки капитала, т. е. она более открыта для иностранных инвесторов. Не оценен в должной степени и тот прогресс, которого Россия достигла, готовясь к вступлению в ВТО. А он очень важен не только для либерализации российской экономики, но и потому, что все большее значение приобретают международные нормы (как известно, правовая сфера, главенство закона пока еще продолжают вызывать беспокойство у многих иностранных инвесторов).

В последнее время даже в той области, где Россия традиционно проигрывала другим государствам (включая страны БРИКС), – в области корпоративного управления – мы видим важные изменения как с точки зрения дивидендной политики российских компаний, так и в плане большей открытости, в том числе финансовой отчетности.

Из других «плюсов» России – стабильная макроэкономическая ситуация; добротный «человеческий капитал» (качество образования, людских ресурсов по-прежнему значительно лучше, чем в остальных странах БРИКС, и Россия должна научиться в полной мере использовать этот ресурс); природные богатства,

которые при правильном использовании не станут «ресурсным проклятием», как это часто бывает в случае с развивающимися рынками, а, наоборот, могут способствовать решению задач развития.



Для российской экономики, которая продолжает зависеть от цен на нефть, важным подспорьем, страховкой стал бы стабильный приток долгосрочного зарубежного капитала, прямых иностранных инвестиций.

Если говорить о «минусах» России по сравнению с другими странами БРИКС, то это – демография. Несмотря на некоторое улучшение ситуации в последние годы, проблема сокращения численности населения не исчезла. Многие инвесторы рассматривают демографию как очень важный фактор устойчивого долговременного развития. Из других «минусов» – низкая эффективность производства, недостаточный рост инвестиций и производительности труда. Здесь у России также есть сложности – отчасти из-за недостаточной развитости инфраструктуры.

Роль иностранного капитала в экономике России – важная, хотя и не решающая. Ключевые решения должны приниматься самой Россией

(реформирование институтов, улучшение инвестиционного климата, борьба с бюрократией, коррупцией), но роль иностранного капитала может быть весьма существенной в реализации таких масштабных инфраструктурных проектов, как проведение Олимпийских игр в Сочи в 2014 году или чемпионата мира по футболу в 2018 году. Здесь одними бюджетными ресурсами вряд ли можно будет обойтись, если учесть неэффективность этих трат и возможность падения цен на нефть на горизонте следующих шести-восьми лет. Для российской экономики, которая продолжает зависеть от цен на нефть, важным подспорьем, страховкой стал бы стабильный приток долгосрочного зарубежного капитала, прямых иностранных инвестиций.

Кстати, вряд ли Россия добьется желаемого, заявляя: «Никаких краткосрочных инвестиций нам не надо. Пусть к нам поступает только долгосрочный капитал в виде прямых зарубежных инвестиций». Стране надо улучшить условия для портфельных инвестиций, чтобы они способствовали притоку долгосрочных. Согласно нашему анализу, такая взаимосвязь существует.

В целом я оптимист, хотя для улучшения имиджа страны предстоит еще немало сделать. В условиях инерционности восприятия изменений в России нашей стране в ряде случаев необходимо предпринимать более интенсивные усилия, чем другим государствам, для убеждения инвесторов в том, что происходящие в ней позитивные преобразования жизнеспособны и будут продолжаться.

Российские природные ресурсы мирового значения



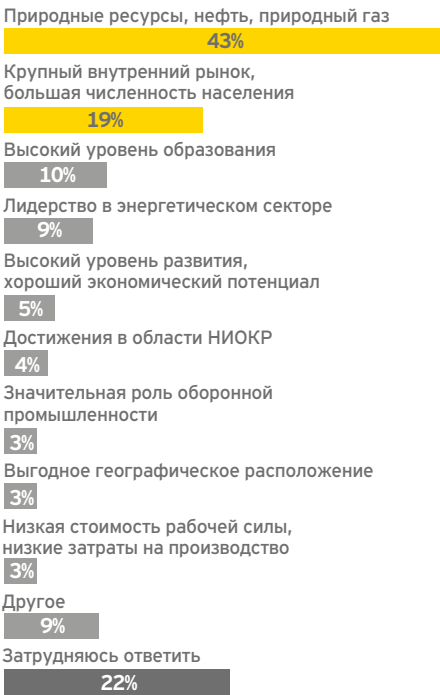
По мнению 43% респондентов, богатые природные ресурсы России являются ее основным конкурентным преимуществом на мировой арене. Далее со значительным отставанием следует российский внутренний рынок, который упомянули 19% опрошенных.

Инвесторы считают Россию одним из ключевых игроков в энергетическом секторе, а также крупным потребительским рынком.

Экспорт нефти и природного газа обеспечивает России две трети экспортной

выручки. Таким образом, наибольший вклад в российскую экономику вносит добывающая промышленность. Страна занимает первое место в мире по запасам природного газа и второе – по запасам угля. Более половины респондентов (56%) полагают, что Россия сохранит лидерство в энергетическом секторе и в 2020 году. Несмотря на доминирующее положение нефтегазовой отрасли в российской экономике правительство принимает меры для снижения зависимости от волатильных нефтегазовых доходов и в этих целях разрабатывает более сбалансированную модель экономического развития.

Какие особенности российской экономики привлекают участников международного рынка?



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 208.

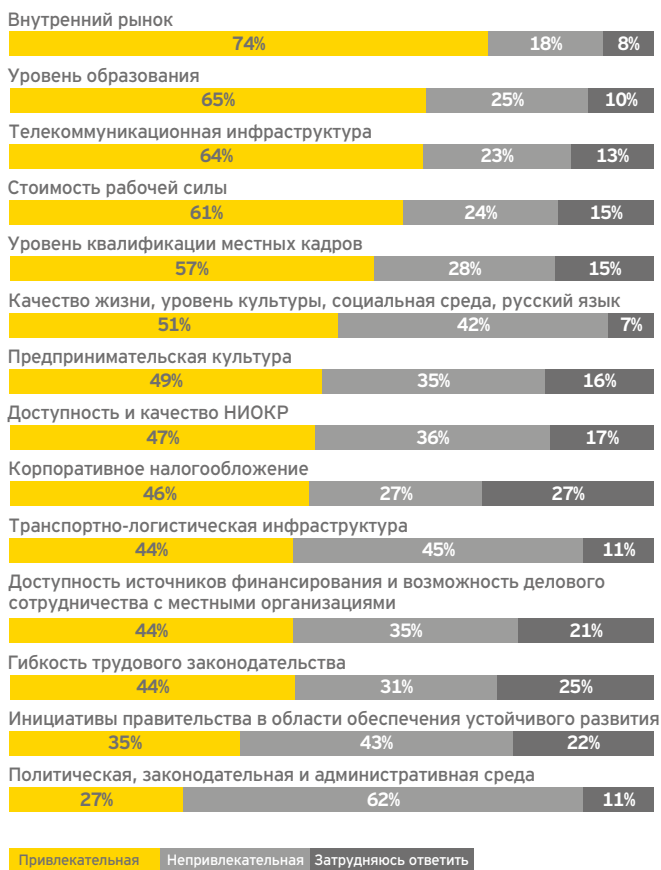
Инвестиционная привлекательность России: сильные стороны и области, требующие улучшения

Согласно результатам исследования инвестиционной привлекательности европейских стран за 2012 год, в современных условиях инвесторы при принятии инвестиционных решений руководствуются в первую очередь величиной внутреннего или регионального рынка. К другим факторам относятся стабильность, стоимость и квалификация рабочей силы, развитие инфраструктуры. По данным исследования инвестиционной привлекательности России за 2012 год, инвесторы считают важнейшим фактором внутренний рынок. Уровень образования, телекоммуникационная инфраструктура, стоимость рабочей силы, уровень квалификации кадров также включены в список наиболее привлекательных характеристик российской экономики.

Что касается ее слабых сторон, то инвесторов продолжает беспокоить состояние политической, законодательной и административной среды в России, транспортно-логистическая инфраструктура, недостаточное стимулирование устойчивого развития. Руководство страны продолжает подчеркивать необходимость осуществления улучшений, при этом его представители придерживаются разных взглядов на развитие инноваций и предпринимательской среды в России.

Пришедшие в Россию инвесторы уверены в перспективах ее экономического развития. Во-первых, им нравится Россия, поскольку они лучше понимают ее экономику и элементы, делающие страну привлекательным объектом инвестиций. Во-вторых, инвесторы уже преодолели барьеры, преграждающие путь на российский рынок.

Каковы наиболее привлекательные черты российской экономики?



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 208.

Точка зрения

Россия станет страной с более сбалансированной экономикой, чем Индия или Китай

Алексей Кудрин, Председатель Комитета гражданских инициатив, министр финансов России в 2000-2011 годах

Почему иностранные компании, уже работающие в России, более оптимистично оценивают инвестиционный климат в стране, чем те, кто еще не пришел на российский рынок?

Мы не соответствуем ряду стандартов, к которым инвесторы привыкли в других странах. Им приходится приравниваться к особому стилю работы местных и федеральных органов власти и даже отдельных личностей. Им необходимо учитывать особенности системы налогообложения и финансовой отчетности, приспосабливаться к порой непривычным контрольным проверкам. Менталитет, мотивация принятия решений у нас не всегда им понятны. Но те, кто проходит эту школу, овладевают умением решать свои задачи. И – самое главное – хорошо зарабатывают. Инвесторам просто надо научиться справляться со специфическими рисками, избегать их. Посвятить этому несколько больше времени, чем обычно. Я понимаю, что большие западные компании не горят особым желанием разбираться в таких тонкостях или страноведческих особенностях. Хотят, чтобы все было, как у них. Поскольку они приносят деньги, им кажется, что все для них должно быть сделано. Но пока Россия – еще не такая страна. Даже у тех бизнесменов, которые проходят через российскую школу, не все получается. Но у половины или даже у большинства – получается, и весьма неплохо.

Если говорить о России в контексте БРИКС, следует отметить, что все эти

страны – очень разные, едва ли сопоставимые. Мы по ряду параметров отстаем. Хотя Китай – это не рынок в прямом смысле слова, а его имитация (доминирует государственное регулирование), многие процедуры там налажены лучше, чем в России.



Инвесторам просто надо научиться справляться со специфическими рисками, избегать их. Посвятить этому несколько больше времени, чем обычно.

Например, та же реализация инвестиционных проектов. Если инвестор договаривается с центральными властями, то в дальнейшем у него – минимум проблем. В России это – вовсе не факт. Проблемы у нас, к сожалению, могут возникать на любом уровне. Экономической преступности в Бразилии, наверное, не меньше, чем в России, но некоторые рыночные институты функционируют лучше, чем у нас. Индия – чрезвычайно закрытая страна. Развернуть свой бизнес там еще сложнее. Как и в России, можно натолкнуться на преграды, уже начав реализацию проекта. Но прошлое британской колонии и английский язык по ментальности и системе права делают Индию чуть ближе к западному бизнесу.

Однако – и пусть это не покажется странным – я больше верю в Россию. По сравнению с Китаем или Индией она будет развивать модель рынка, более соответствующую классической. В этом смысле мы ближе к Бразилии. Но нам еще многое нужно сделать для придания большей конкурентоспособности как политической, так и экономической среде, чтобы участники рынка чувствовали себя свободнее и увереннее, смелее обращались за поддержкой к государственным институтам, испытывали больше доверия к судебной системе. Россия пройдет этот путь, и в конце его наша страна, думаю, станет более сбалансированной рыночной экономикой, чем Индия или Китай.

Для любой страны БРИКС, и России в том числе, иностранные инвестиции – важный, но не решающий фактор успешного развития экономики, хотя помимо денег с ними приходят и передовые технологии, что тоже очень весомо. В последние годы объем инвестиций Китая в основной капитал составил от 30% до 40% ВВП и выше, а вклад иностранных инвесторов соответствовал примерно 4% ВВП. В 2011 году – это, соответственно, 48% и 1,5% ВВП (у России показатели – 22% и 3%). У немногих государств доля иностранных инвестиций в общем объеме существенно выше 10%, и я бы не сказал, что по своим макроэкономическим показателям это устойчивые страны. Главный источник инвестиций – сбережения граждан, вклады населения. И Россия в этом плане не исключение.



Сильные стороны российской экономики

► Возможности внутреннего рынка

Три четверти всех респондентов и 85% из числа работающих в России по-прежнему имеют высокое мнение о российском внутреннем рынке. По численности населения (142 млн человек)¹ Россия занимает девятое место в мире и первое в Европе. Она лидирует в группе БРИКС по величине ВВП на душу населения (16 700 долларов США). Благодаря росту благосостояния в последнее десятилетие средний класс составил 25% российского населения (40% занятого населения). Доля среднего класса продолжает увеличиваться. По прогнозу Министерства экономического развития России, его доля составит 37% в 2020 году и 48% в 2030 году от общей численности населения.

Представление о развитии потребительской базы в России дают следующие факты: в 2011 году страна стала крупнейшим рынком Интернет-услуг и самым большим рынком молока в Европе². В связи с этим многочисленные зарубежные и отечественные компании инвестируют в производство и реализацию своих товаров в России. По оценкам аналитиков, к 2018 году Россия должна стать крупнейшим потребительским рынком в Европе.

1. Мировой экономический прогноз, подготовленный МВФ (IMF World Economic Outlook (WEO), апрель 2012 года).
2. Anna Krachenko, Ben Aris, "Russia's baby boom boosts children's goods sector," см. www.telegraph.co.uk, дата обращения – 12 июня 2012 года; "Europe's great exception: Why local firms dominate the Russian internet," см. www.economist.com, дата обращения – 14 ноября 2011 года; пресс-релиз "Overview of European Internet Usage in September 2011" см. www.comscore.com, дата обращения – 12 июня 2012 года.

► Высокий уровень образования

Две трети респондентов отнесли уровень образования к одному из конкурентных преимуществ России. Для российского населения характерен довольно высокий уровень образования: доля грамотного населения приближается к 100%; 75% выпускников средних школ продолжают обучение в вузах, что является чрезвычайно высоким показателем. По относительным показателям российская система высшего образования является одним из мировых лидеров в области подготовки специалистов по точным и инженерным наукам, доля которых значительно выше среднего показателя для стран-членов ОЭСР. Расходы на высшее образование возросли более чем в три раза по сравнению с 2005 годом, достигнув в 2011 году 390 млрд рублей (приблизительно 14,5 млрд долларов США). Вместе с этим расходы на образование остаются низкими по сравнению со странами-членами ОЭСР. На повестке дня стоит вопрос об обновлении программы университетского образования для обеспечения более полного соответствия требованиям рыночной экономики.

► Сбалансированная стоимость рабочей силы и квалификация трудовых ресурсов

Инвесторы приходят в Россию с целью найти баланс стоимости рабочей силы и квалификации трудовых ресурсов. По численности работоспособного населения Россия находится на восьмом месте в мире. В 2011 году средняя

заработная плата в России составила 806,40 доллара США. Хотя эта сумма существенно выше аналогичных показателей таких БРР, как Китай, Индия и Мексика, она все же намного ниже, чем в Бразилии и индустриально развитых странах.

Наличие квалифицированной рабочей силы в России считают привлекательным фактором 56% инвесторов. Некоторые респонденты, однако, отмечают необходимость повышения квалификации российских специалистов для построения инновационной экономики. В одном из последних выступлений Президента РФ Владимира Путина, посвященном долгосрочной экономической политике, поставлена задача создать 25 млн рабочих мест для квалифицированных специалистов к 2020 году.

► Развитая телекоммуникационная инфраструктура

По мнению 64% респондентов, телекоммуникационная инфраструктура является привлекательной стороной российской экономики. Россия занимает четвертое место в мире по протяженности линий стационарной телефонной связи и количеству мобильных телефонов. В 2011 году страна стала крупнейшим пользователем Интернета в Европе, превзойдя по этому показателю Германию.



Области, требующие улучшения

► Политическая, законодательная и административная среда

Российская политическая, законодательная и административная среда требует улучшений с точки зрения 62% респондентов. Об операционных и административных трудностях, с которыми сталкиваются инвесторы, свидетельствует 120-е место России в рейтинге из 183 стран, включенных в отчет Всемирного банка «Ведение бизнеса-2012» (Doing Business 2012)³. Подключение к сети электроснабжения, получение разрешений на строительство, совершение внешнеторговых сделок продолжают оставаться сложными и дорогостоящими операциями. Неопределенность в области прав собственности, бюрократия и коррупция по-прежнему являются серьезными проблемами для инвесторов, вкладывающих средства в российскую экономику.

Вступление России в ВТО и проведение очередного этапа приватизации будут способствовать постепенному изменению ситуации и открытию огромного российского энергетического сектора для зарубежных инвесторов. Представляется, что внутренняя напряженность, возникшая после выборов, постепенно снижается. В сентябре текущего года предполагается внесение поправок в российское гражданское законодательство. Новый законопроект предполагает фундаментальное изменение положений, регулирующих право собственности, обязательства, договоры, залог и права на объекты интеллектуальной собственности. Несмотря на то что, согласно докладу Всемирного банка «Ведение бизнеса-2012»⁴, Россия занимает 120-е место в рейтинге, она опережает Бразилию (126-е место) и Индию (132-е место).

► Инфраструктура

Респонденты придерживаются разных мнений относительно современного состояния инфраструктуры в России. Если 45% считают ее непривлекательной, то 44% относят транспортную и логистическую инфраструктуру к инвестиционным преимуществам. По мнению ОЭСР, более 60% федеральных и региональных автомобильных дорог не соответствуют нормативным стандартам. В докладе Всемирного экономического форума (ВЭФ) «Глобальная конкурентоспособность, 2011-2012 годы» (Global competitiveness report)⁵ Россия поставлена на 130-е место в списке из 142 стран по качеству дорог. Удовлетворительная транспортная инфраструктура существует только в таких урбанизированных центрах, как Москва и Санкт-Петербург. России присвоено низкое значение (94) индекса логистической эффективности⁶, рассчитываемого Всемирным банком. Доля контейнерных перевозок в России составляет приблизительно 4% по сравнению со средним показателем 15% для стран с развивающейся рыночной экономикой. Российская система железных дорог занимает второе место в мире по протяженности. В докладе ВЭФ «Глобальная конкурентоспособность»⁷ российской железнодорожной инфраструктуре присвоен высокий рейтинг: она находится на 29-й позиции в списке из 142 стран.

Государственные расходы на развитие транспортной инфраструктуры увеличиваются. Совершенствование транспортной и логистической инфраструктуры является одной из приоритетных задач российского правительства. Ожидается дальнейшее увеличение расходов на инфраструктуру в связи с проведением в России

саммита АТЭС в 2012 году, зимних Олимпийских игр в 2014 году и чемпионата мира по футболу в 2018 году.

► Инновации и культура предпринимательства

По большинству показателей эффективности инноваций Россия занимает среднее положение, а по индексам, характеризующим технические достижения и экономическое стимулирование, – низкое. В недавно подготовленном ОЭСР обзоре инновационной политики Российской Федерации⁸ указывается, что инновационному развитию России мешает крайне низкий уровень НИОКР в компаниях, слабость системы НИОКР и неразвитая инфраструктура. Респонденты проведенного «Эрнст энд Янг» исследования «Барометр предпринимательской деятельности G20» (G20 Entrepreneurship Barometer) столкнулись с дилеммой в области российской предпринимательской культуры. Половина (50%) российских респондентов не согласна с тем, что в России существуют благоприятные условия для предпринимательства, в то время как другая половина считает, что сложившаяся в России среда способствует ведению бизнеса. В отчете по результатам этого исследования также указано, что одной из основных сложностей в области учреждения и развития малых и средних предприятий (МСП), особенно в инновационной сфере, является получение доступа к источникам финансирования. Предприниматели также жалуются на отсутствие налоговых стимулов, мотивирующих к созданию нового бизнеса.

3. «Ведение бизнеса в более прозрачном мире» (Doing business in a more transparent world), Всемирный банк, 2012 год, стр. 14.

4. «Ведение бизнеса в более прозрачном мире» (Doing business in a more transparent world), Всемирный банк, 2012 год, стр. 14.

5. The Global Competitiveness Report 2011-2012, World Economic Forum, стр. 307.

6. "World Bank overall Logistics Performance Index: Russian Federation", см. www.worldbank.org, дата обращения – 11 июня 2012 года.

7. The Global Competitiveness Report 2011-2012, World Economic Forum, стр. 307.

8. Обзор инновационной политики ОЭСР: Российская Федерация, 2011 год (OECD Reviews of Innovation Policy: Russian Federation 2011), стр.1.

Иностранный капитал повышает конкурентоспособность России

Александр Шохин, Президент, Российский союз промышленников и предпринимателей

Что необходимо сделать для улучшения инвестиционного климата в России – очень непростой вопрос. Наиболее острые проблемы – недостаточный уровень защищенности прав собственности, административные барьеры, противоречивое законодательство, проблемы с подключением к электросетям и получением разрешений на строительство, сложные и дорогие таможенные процедуры.



Иностранные инвестиции обеспечивают доступ к новым технологиям –

как производственным, так и управленческим, – без которых невозможен дальнейший прогресс.

С кадрами ситуация сложнее – иностранные инвесторы полагают, что в России достаточно кадров нужной квалификации, а позиция российских предпринимателей прямо противоположна.

Главное – для улучшения предпринимательского климата необходим баланс точечных и универсальных мер. Некоторые точечные либо уже осуществлены, либо осуществляются (ОЭЗ, Сколково). Но невозможно точечно решить, например, проблему развития финансового рынка или разом упростить подключение к электросетям во всех регионах. Для масштабной модернизации нужны универсальные меры, и освобождение нового оборудования от налога на имущество – только первый шаг.

Что нужно делать сейчас, в первую очередь:

- Сократить долю государства в экономике и выравнивать условия хозяйствования для частных и государственных компаний
- Снизить фискальную нагрузку на бизнес
- Продолжить работу по повышению эффективности и независимости судебных процедур
- Ликвидировать избыточные административные барьеры
- Распространить формализованную процедуру экспертизы на все проекты нормативных правовых актов, регулирующих предпринимательскую деятельность. Конечно, этим перечень первоочередных направлений работы не исчерпывается. Но реализация даже указанных мер позволит заметно улучшить деловой климат в России.

Вопрос, который периодически возникает, – насколько беспристрастны наши суды при рассмотрении разногласий между российскими и иностранными компаниями? По данным РСПП, о какой-либо выраженной предвзятости говорить не приходится. 80% компаний оценивают шансы защитить свои права как высокие, при этом результаты опроса российских и иностранных компаний практически не различаются. Если речь идет о разногласиях с контрольно-надзорными органами (в том числе налоговыми) или региональными администрациями, то иностранные компании даже более оптимистичны. Правда, речь идет исключительно об арбитражных судах.

Иностранные инвесторы вносят значительный вклад в модернизацию экономики, но ключевая роль принадлежит национальным компаниям. Если последние не инвестируют в отечественную

экономику и предпочитают выводить капитал, иностранные инвесторы либо воздерживаются от выхода на российский рынок, либо ограничиваются краткосрочными, спекулятивными вложениями. Мы сейчас видим это на собственном примере: в прошлом году на прямые иностранные инвестиции пришлось менее 10% от общего объема, тогда как на «прочие кредиты» – более 70%. Причем даже Росстат и Банк России не могут сообщить, какова здесь доля действительно иностранных инвестиций.

Увы, пока мы еще не стали тихой гаванью в кризисный период мировой экономики, и ситуация вряд ли улучшится в ближайшее время.

Между тем без привлечения иностранных инвестиций модернизация российской экономики неоправданно затянется. Они обеспечивают доступ к новым технологиям – как производственным, так и управленческим, – без которых невозможен дальнейший прогресс.

Достаточно посмотреть на такой сектор, как автомобилестроение. Приход иностранных компаний в Россию изменил правила игры: оказалось, для сохранения позиций на рынке недостаточно выпускать дешевые машины – надо думать и о качестве, и о дизайне, и о стоимости обслуживания. Следующий скачок должен быть совершен в секторе производства комплектующих. База для этого уже создана. В России появились компании, производящие комплектующие на уровне международных стандартов, хотя их и не так много, как хотелось бы.

Именно такие истории успеха подчеркивают важную роль иностранного капитала в решении задачи повышения конкурентоспособности страны.

Развитие промышленности в России на современном этапе

Реальность и достижения

#1 среди стран Центральной и Восточной Европы по уровню инвестиционной привлекательности.

На 4% увеличилось количество новых рабочих мест в 2011 году.

На 36% сократилось количество проектов в 2011 году, однако их стоимость возросла.

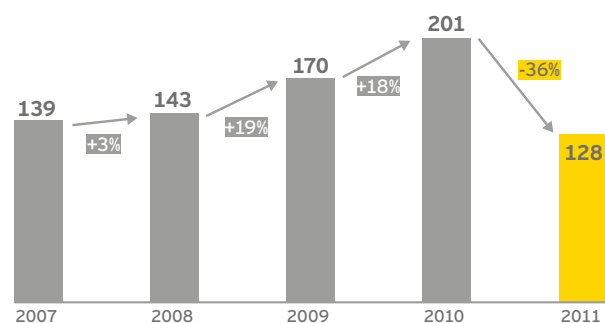
92% рабочих мест создано в промышленном производстве в период с 2007 по 2011 год.

78% респондентов, уже работающих в России, планируют сохранить на прежнем уровне или расширить свою деятельность в стране.

42% инвестиционных проектов ведутся в Москве и Санкт-Петербурге.

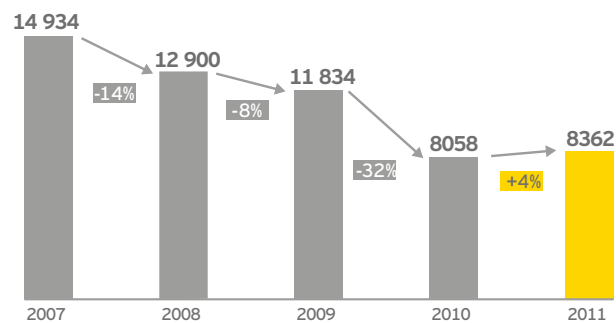
Прямые иностранные инвестиции в российскую экономику в 2011 году: увеличение масштаба проектов

Количество инвестиционных проектов с привлечением ПИИ сокращается, но все еще находится на уровне, близком к докризисному



Источник: Ernst & Young European Investment Monitor, 2012 год.

В 2011 году количество рабочих мест, созданных за счет прямых иностранных инвестиций, впервые увеличилось после непрерывного спада, наблюдаемого с 2007 года



Источник: Ernst & Young European Investment Monitor, 2012 год.

В 2011 году⁹ Россия привлекла 128 проектов, финансируемых за счет прямых иностранных инвестиций. Обеспокоенность по поводу развития долгового кризиса в еврозоне в сочетании с предвыборной неопределенностью заставила компании тщательно обдумывать инвестиционные возможности в России. Это привело к снижению количества проектов на 36% по сравнению с предыдущим годом.

Россия остается лидером среди стран Центральной и Восточной Европы по привлечению прямых иностранных инвестиций. Средняя величина инвестиционного проекта в России продолжает увеличиваться, что в основном вызвано преимуществами России по сравнению с другими странами Центральной и Восточной Европы.

В 2011 году процесс создания рабочих мест за счет прямых иностранных инвестиций начал восстанавливаться после непрерывного спада, наблюдаемого с 2007 года, что преимущественно объясняется увеличением трудоемких видов производства. Проекты, финансируемые за счет ПИИ, обеспечили создание 8362 рабочих мест в России в 2011 году, что на 4% больше показателя предыдущего года. В рамках среднего проекта в 2011 году создавалось 65 рабочих мест против 40 в 2010 году.

9. Oksana Teplinskaya, Kate Ryzhkova, "Russia Business Report – EU leaders' informal summit took place in Brussels," см. english.ruvr.ru, дата обращения – 12 июня 2012 года;
Carol Matlack, "Country report: The Peril and Promise of Investing in Russia," см. www.businessweek.com, дата обращения – 12 июня 2012 года.

Эффективность российской экономики по сравнению с другими европейскими странами

► Седьмое место по количеству проектов, шестое – по количеству рабочих мест

В 2011 году Россия заняла седьмое место в Европе по количеству проектов, финансируемых за счет прямых иностранных инвестиций, после четвертого места в 2010 году. По количеству созданных рабочих мест Россия оказалась на шестом месте.

По информации Всемирного экономического форума, стремительное развитие внутреннего рынка позволило России войти в группу стран с наиболее высокими темпами роста экономики. Это одна из основных причин, обусловивших увеличение притока прямых иностранных инвестиций. Близость России к европейским и азиатским рынкам побуждает международные компании разворачивать

деятельность на ее территории. Помимо этого, инвесторы заинтересованы в получении доступа к ее богатым природным ресурсам¹⁰.

► Создание наибольшего количества рабочих мест в рамках одного проекта в Европе (среди 10 стран-лидеров по привлечению прямых иностранных инвестиций)

Если количество проектов в 2011 году снизилось, то среднее количество рабочих мест, созданных в рамках одного проекта в России, было самым большим в Европе. В основном это объясняется концентрацией производства в стране. В 2011 году 48% проектов, финансируемых за счет прямых иностранных инвестиций, осуществлялось в промышленном производстве. Пропустив вперед только Польшу, Россия заняла второе место в списке 10 европейских стран, которые привлекли наибольший объем прямых иностранных инвестиций. Из общего числа проектов, финансируемых в России за счет ПИИ, 14% осуществлялось в автомобильной промышленности, что явилось наибольшей долей в указанном списке.

ПИИ в Европе по странам – объектам инвестиций

Позиция в рейтинге	Страна	Количество проектов, финансируемых за счет ПИИ				Количество рабочих мест (2011 год)	Среднее количество рабочих мест в рамках одного проекта (2011 год)
		2010 год	2011 год	Изменение в период с 2010 по 2011 год	Доля прямых иностранных инвестиций (2011 год)		
1	Великобритания	728	679	-7%	17%	29 888	44
2	Германия	560	597	7%	15%	17 276	29
3	Франция	562	540	-4%	14%	13 164	24
4	Испания	169	273	62%	7%	9205	34
5	Нидерланды	115	170	48%	4%	2229	13
6	Бельгия	159	153	-4%	4%	3599	24
7	Россия	201	128	-36%	3%	8362	65
8	Польша	143	121	-15%	3%	7838	65
9	Ирландия	114	106	-7%	3%	5373	51
10	Швейцария	90	99	10%	3%	1546	16
	Другие	916	1040	14%	27%	59 344	57
	Всего	3757	3906	4%	100%	157 824	40

Источник: Ernst & Young European Investment Monitor, 2012 год.

10. Доклад о конкурентоспособности России, 2011 год, Всемирный экономический форум; Global Consumer Confidence Report Q 4 2011, Nielsen.

Виды деятельности: промышленное производство

Прямые иностранные инвестиции в российскую экономику по видам деятельности

Позиция в рейтинге	Вид деятельности, финансируемой за счет ПИИ	Количество проектов, финансируемых за счет ПИИ в период с 2007 по 2011 год	Доля от общего количества проектов в период с 2007 по 2011 год	Количество новых рабочих мест в период с 2007 по 2011 год
1	Промышленное производство	402	51%	51 445
2	Продажи и маркетинг	259	33%	1472
3	Логистика	46	6%	287
4	НИОКР	25	3%	297
5	Тестирование и обслуживание	20	2%	642
6	Головной офис	12	2%	930
7	Обучение и тренинг	8	1%	15
8	Центры обработки данных в сети Интернет	4	1%	1000
9	Общие центры обслуживания	4	1%	-
10	Контактные центры	1	0%	-
	Всего	781	100%	56 088

Источник: Ernst & Young European Investment Monitor, 2012 год.

На сферу производства приходится 51% проектов и 92% созданных рабочих мест¹¹. Инвесторы приходят в Россию для производства товаров как для внутреннего, так и для международного рынка. В последние пять лет 51% прямых иностранных инвестиций в России был направлен в промышленное производство, где общее число проектов, финансируемых за счет ПИИ, составило 402. По этому показателю Россия вышла на четвертое место в Европе. В период с 2007 по 2011 год в рамках проектов в промышленном производстве было создано 51 445 рабочих мест или 92% от их общего количества.

11. Russia to Attract More Foreign Investment, см. www.russia-briefing.com, дата обращения – 12 июня 2012 года.

России надо менять свой имидж

Алекс де Валухофф, Президент группы компаний «Лафарж» в России

Наша деятельность в России началась в 1996 году с покупки старого, полу-разрушенного завода, основное преимущество которого заключалось в его близости к Москве. С тех пор Россия сильно изменилась.



Из стран с крупной экономикой Россия сильнее всех почувствовала на себе

негативное влияние кризиса, но при этом быстрее всех вышла из него.

Тогда объем производства в строительной отрасли составлял лишь треть от уровня советского периода. Цены были настолько низкими, что получить прибыль не представлялось возможным, а в расчетах доминировал бартер (более 90% торговых операций проводилось с расчетами в неденежной форме).

После дефолта 1998 года многие инвесторы ушли из России, но мы выбрали другой путь. На самом деле правильным решением было остаться и наращивать бизнес: кризис 1998 года помог российской промышленности возродиться, так как освободил ее от сдерживающего рост влияния

переоцененной национальной валюты и решил проблему нехватки ликвидности. Затем последовал «период стабилизации» с постоянно повышающимися темпами роста. Они резко снизились лишь с наступлением в 2008 году кризиса, который привел к обвалу цен и резкому сокращению объемов строительства. В 2012 году объемы возвращаются на докризисный уровень и вскоре потянут за собой цены.

Как мы и предполагали, из стран с крупной экономикой Россия сильнее всех почувствовала на себе негативное влияние кризиса, но при этом быстрее всех вышла из него. Этим объясняется решение, принятое «Лафарж» в 2009 году, об осуществлении инвестиций в строительство абсолютно нового завода, что другим участникам рынка показалось смелым шагом. Но и в этом случае мы уверены, что поступили правильно.

По сравнению с ситуацией 1996 года сейчас Россия:

- Обладает признанным потенциалом и показывает высокую доходность инвестиций
- Предлагает гораздо более стабильные и предсказуемые условия деятельности
- Располагает огромными запасами для дальнейшего роста.

Однако:

- Ей не удалось преодолеть зависимость экономики от нефти: экономика

по-прежнему испытывает на себе влияние колебаний цены на нефть

- Стоимость «входного билета» на российский рынок, пожалуй, самая высокая среди 64 стран, где ведет деятельность «Лафарж»
- Россия по всем стандартам является слишком дорогой страной – это следствие высокого уровня коррупции и неэффективности
- У нее сохраняются проблемы с имиджем, из-за чего нам крайне сложно быть убедительными на заседаниях советов директоров.

Мы ожидаем, что в течение нового президентского срока В.В. Путина будет реализовываться то, что уже было начато и/или обещано, в частности:

- Стратегия развития строительной отрасли на период до 2020 года, предусматривающая подлинно инновационные изменения, которые еще не начались
- Повышение энергоэффективности экономики на 40%
- Финансирование развития инфраструктуры с использованием инновационных подходов, в том числе на основе принципов ГЧП и проектного финансирования.

А также мы ожидаем серьезной работы по изменению имиджа страны. Мы, как и прежде, готовы принимать в этом участие.

Московская, Ленинградская и Калужская области лидируют по привлечению прямых иностранных инвестиций в производство: на них приходится 21% от общего количества инвестиционных проектов, проведенных за последние пять лет.

В области продаж и маркетинга осуществлено 259 проектов, что составило 33% от общего числа проектов, финансируемых в России за счет прямых иностранных инвестиций. Более 80% инвестиционных проектов в области продаж и маркетинга сосредоточено в крупнейших российских городах: Москве и Санкт-Петербурге.

Количество инвестиционных проектов в секторе услуг и сфере НИОКР осталось незначительным. Сектор НИОКР привлек лишь 3% от общего числа инвестиционных проектов. Доля общих центров обслуживания составила 1%, контактных центров – 0,2%. В 43 европейских странах без учета России доля инвестиционных проектов в секторе НИОКР за последние пять лет составила 7%, контактных центров – 3%. Это подчеркивает необходимость принятия российским правительством мер по диверсификации экономики за счет развития инновационных услуг с высокой долей добавленной стоимости. По словам Президента РФ Владимира Путина,

правительство будет содействовать сотрудничеству крупнейших международных компаний с Россией в области инноваций, стимулировать зарубежные предприятия разных отраслей к созданию производственных линий и технологических центров в России.

Ожидается, что утверждение правительством долгожданного приватизационного плана будет способствовать росту количества инвестиционных проектов в стране. Сокращение государственного сектора усилит конкуренцию и обеспечит приток средств для развития приватизированных предприятий.

Диверсификация отраслей, в которые направляются прямые иностранные инвестиции

Мощная производственная база

Наибольшее количество проектов, финансируемых за счет прямых иностранных инвестиций, привлекает российский промышленный сектор. По сравнению с предыдущим годом в 2011 году отмечен рост количества проектов, финансируемых за счет ПИИ, в секторах бизнес-услуг, производства машин и оборудования. В других секторах лидирующей десятки в указанном периоде наблюдался спад.

► Тяжелая промышленность¹²

В течение последних пяти лет наибольшее количество проектов, финансируемых за счет ПИИ, привлекла российская автомобильная промышленность: 90 проектов и 16 787 новых рабочих мест. В текущем году наблюдался дальнейший рост интереса инвесторов к данной отрасли, в которую было направлено 14% от общего объема ПИИ в российскую экономику при среднем показателе 12% в период с 2007 по 2011 год. Российский автомобильный рынок является вторым по величине в Европе и четвертым в мире после Китая, США и Германии.

Количество легковых автомобилей на 1000 человек в России составляет всего 250 штук по сравнению с 500 во Франции, Германии, Великобритании и более чем 640 в США. Таким образом, российская автомобильная промышленность имеет потенциал роста. Увеличение расходов потребителей и доступные автокредиты стимулировали развитие автопрома. В феврале 2011 года в целях привлечения прямых иностранных инвестиций правительство снизило импортные тарифы на компоненты для иностранных автопроизводителей в обмен на заключение инвестиционных соглашений о производстве автомобилей на российской территории. Введен новый режим промышленной сборки, направленный на совершенствование правил локализации и стимулирование автопроизводителей к созданию либо расширению производственных мощностей и центров НИОКР в России.

Предпочтение российских потребителей в отношении иномарок вынудило почти всех крупнейших производителей развивать производственную базу в России. Такие компании, как Nissan, Honda, Toyota (Япония), Renault (Франция), General Motors (США), Hyundai

Проекты, финансируемые за счет ПИИ, по отраслям

Позиция в рейтинге	Отрасль	Количество проектов, финансируемых за счет ПИИ в период с 2007 по 2011 год	Доля от общего количества проектов в период с 2007 по 2011 год	Количество новых рабочих мест в период с 2007 по 2011 год
1	Автомобильная промышленность	90	12%	16 787
2	Пищевая промышленность	86	11%	9958
3	Производство машин и оборудования	62	8%	3682
4	Химическая промышленность	57	7%	3218
5	Добыча неметаллических полезных ископаемых	57	7%	3035
6	Профессиональные услуги	50	6%	341
7	Транспортные услуги	49	6%	457
8	Финансовое посредничество	40	5%	263
9	Производство пластмасс и искусственного каучука	32	4%	1297
10	Разработка программного обеспечения	25	3%	1918
	Другие отрасли	233	31%	15 132
	Всего	781	100%	56 088

Источник: Ernst & Young European Investment Monitor, 2012 год.

(Республика Корея), Fiat (Италия), Volkswagen и BMW (Германия) имеют российские предприятия¹³. Благодаря росту инвестиций в данной отрасли Ленинградская, Московская, Нижегородская и Самарская области стали крупными автосборочными центрами. Другие субъекты федерации – Калужская, Ростовская, Калининградская области и Удмуртская Республика¹⁴ – также становятся центрами автопрома.

В период с 2007 по 2011 год производство машин и оборудования вышло на третье место в России по количеству проектов, финансируемых за счет ПИИ (62), и на четвертое – по количеству новых рабочих мест (3682). В 2011 году доля этого сектора в общем объеме ПИИ увеличилась до 11% по сравнению со средним показателем 8% за предшествующие пять лет. Рост спроса на новые машины, обусловленный модернизацией инфраструктуры, развитием электроэнергетики и других отраслей, привлек в Россию иностранных инвесторов. Наибольший объем прямых иностранных инвестиций в данном секторе приходится на Московскую и Калужскую области:

в 2007-2011 годах на их долю пришлось 32% проектов, финансируемых за счет ПИИ¹⁵.

Многие крупные производители оборудования, такие как Alstom, Danieli, Deere & Company, General Electric, Siemens, Toshiba Corporation, учредили российские предприятия.

► Производство потребительских товаров стимулирует экономический рост¹⁶

Пищевая промышленность заняла второе место в России по количеству проектов, финансируемых за счет прямых иностранных инвестиций (86). В 2007-2011 годах в отрасли было создано 9958 новых рабочих мест. Рост стал возможен благодаря увеличению располагаемого дохода российских потребителей. Развитию сектора способствовало также создание современной инфраструктуры, включающей торговые центры, специализированных поставщиков замороженной продукции, торговые точки, оборудованные для приобретения продукции не выходя

13. www.just-auto.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; www.oxbridgewriters.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; www.reuters.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; www.bloomberg.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; www.reuters.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; www.cnbc.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; www.nytimes.com, дата обращения – 12 июня 2012 года.

14. "Kaliningrad To Become New Autos Hub With Magna-Avtotor Investment," Industry News, апрель 2012 года, BMI Industry Insights – Automotives, Emerging Europe.

15. www.pmrpublications.com, дата обращения – 8 июня 2012 года; www.oxstones.com, дата обращения – 9 июня 2012 года; www.business-money.com, дата обращения – 8 июня 2012 года; www.frost.com, дата обращения – 9 июня 2012 года; www.itar-tass.com, дата обращения – 10 июня 2012 года; "Siemens to grow steelintensive production in Russia by €1bn," 4 июня 2012 года, via Factiva © 2012 Steel Business Briefing.

16. www.telegraph.co.uk, дата обращения – 10 июня 2012 года; www.nytimes.com, дата обращения – 11 июня 2012 года; www.reuters.com, дата обращения – 11 июня 2012 года.

12. www.premier.gov.ru, дата обращения – 12 июля 2012 года.

Стабильность – главное преимущество России

Лоран Клейтман, Генеральный директор ОАО Концерн «Калина» (Unilever)

Я всегда был уверен, что российский рынок является весьма привлекательным для компании Unilever и в целом для иностранных инвесторов. Стремление российских потребителей покупать, привлекательность брендов для них, желание иметь доступ к потребительским товарам высокого качества – все эти тенденции явно ощущались еще в начале 1990-х годов.

Уже тогда российские потребители были требовательны, хорошо осведомлены, образованны и подкованы в вопросах приобретения товаров. От фирменных товаров ждали качества, стабильности и исключительной полезности.

Вскоре начался бурный рост российского рынка потребительских товаров: привлекательность России никогда не подвергалась сомнению даже несмотря на то, что темпы роста были ниже, чем в Китае.

Сегодня Россия является неотъемлемой частью стратегии развития нашей компании: 20 лет назад Unilever приобрела свое первое предприятие в стране – фабрику «Северное сияние» в Санкт-Петербурге – и стала одной из первых иностранных компаний, пришедших на российский рынок. Спустя 20 лет

Unilever купила концерн «Калина», одну из лучших и наиболее успешных российских компаний. Этим мы подтвердили нашу многолетнюю приверженность идее стабильного и длительного присутствия на российском рынке, а также наше стремление удовлетворять требования российских потребителей благодаря широкому ассортименту торговых марок и товарных категорий.



Как иностранный инвестор я буду приветствовать любые действия, направленные на увеличение прозрачности ведения бизнеса.

Я верю, что в ближайшие годы Россия продолжит свое поступательное развитие и не потеряет привлекательности для компании Unilever и других иностранных инвесторов.

Стабильность – главное преимущество России. Я уверен, что в стране медленно, но верно будет продолжаться

модернизация. Великий русский народ всегда отличался упорством и стойкостью! Еще одним серьезным плюсом России являются превосходные кадровые ресурсы и рост числа молодых управленцев, ориентированных на глобальные ценности.

Минусы – инфраструктура в стране развивается не так быстро, как должна, а правовые нормы зачастую отличаются запутанностью и в некоторой степени бюрократизмом.

Но я уверен, что нет препятствий, которые такие компании, как Unilever, не смогли бы преодолеть: стремление к победе в России сильнее!

Как иностранный инвестор я буду приветствовать любые действия, направленные на увеличение прозрачности ведения бизнеса. Упрощение процедуры получения разрешения на работу для иностранных граждан, любые меры по упрощению визового законодательства, постоянное уменьшение ввозных пошлин в рамках членства в ВТО – все действия, способствующие дальнейшему вовлечению России в мировую торговлю, позволят иностранным инвесторам внести свой вклад в рост экономики и создание крепкого внутреннего рынка.

из машины. Наиболее отчетливо эти тенденции проявились в Москве, Санкт-Петербурге и Новосибирске.

Профессиональные услуги

В последние годы наблюдается увеличение притока ПИИ в российский сектор профессиональных услуг. В 2011 году доля сектора составила 9% в общем количестве проектов ПИИ. Это – существенный рост по сравнению с 5% в 2010 году и 6% в среднем за период с 2007 по 2011 год. Основные направления для проектов ПИИ – продажи и маркетинг, информационные центры, лаборатории, головные офисы, представительства, а также центры технологий и инноваций.

Это свидетельствует о том, что постепенно сектор услуг начинает определять динамику роста в стране. Ранее данную роль играло главным образом промышленное производство.

На российском рынке присутствуют крупнейшие международные компании, производители продуктов питания

Об укреплении позиций сектора услуг свидетельствует также увеличение количества проектов в сфере финансового посредничества и разработки программного обеспечения. ПИИ в секторе финансовых услуг направляются в основном на развитие новых офисов и филиалов, а также на расширение дочерних предприятий в сфере банковских услуг, страхования и финансовой аренды. В секторе производства программного обеспечения наблюдается рост инвестиций в центры развития, программирующие устройства, учебные центры в области информационных технологий, а также центры НИОКР. Наряду с профессиональными услугами в 2011 году на долю этих секторов приходилось 17% от общего числа проектов ПИИ, осуществляемых инвесторами в России, что значительно

и напитков: Burger King, Carlsberg, Coca-Cola, Heineken, McDonald's, Nestlé, PepsiCo, Yum! Brands.

выше показателя за 2010 год (11%) и за последние пять лет (14%).

Москва становится центром профессиональных услуг в стране. Лишь в одной столице в период с 2007 по 2011 год количество проектов в секторе с привлечением ПИИ составило 75% от общего числа. В течение последних пяти лет Москва являлась основным местом реализации проектов в сфере финансовых услуг и разработки программного обеспечения. Ожидается, что планы российского правительства по усилению роли Москвы как финансового центра будут стимулировать приток иностранных инвестиций в столицу¹⁷.

17. «Инвестиционная привлекательность России – расширение возможностей», «Эрнст энд Янг», 2011 год. (Growing opportunities Russia FDI report, Ernst & Young, 2011).

Источники ПИИ: небольшие изменения

Соединенные Штаты по-прежнему являются основным источником ПИИ

Соединенные Штаты сохраняют свои позиции в качестве основного инвестора для России: на их долю приходится 122 проекта ПИИ (16% от общего количества) и 6043 новых рабочих мест. The Overseas Private Investment Corporation, организация, целью которой является содействие американским предприятиям за границей,

предоставляет финансирование компаниям США для реализации проектов в России, содействуя, таким образом, улучшению инвестиционного климата и укреплению отношений между двумя странами в области инвестиций. Ведущие американские корпорации, работающие на международных рынках,

представлены во всех отраслях промышленности России, включая автомобилестроение, информационные технологии, пищевую и нефтегазовую промышленность. Среди этих корпораций – Boeing, Cisco, ExxonMobil, Ford, Hewlett-Packard, Intel и Kraft Foods.

Точка зрения

Во многих отношениях Россия уже является страной со свободной рыночной экономикой

Эндрю Сомерс, Президент, Американская торговая палата в России

Я работаю в России с конца 2000 года, и должен сказать, что все это время инвестиционный климат здесь улучшался. Отношение российских властей к иностранным инвестициям, в особенности к американским, изменилось – и значительно – в лучшую сторону.



России необходимо диверсифицировать экономику. И надеюсь,

российское правительство продолжит работу в этом направлении.

Избранный Россией курс на модернизацию экономики привлек интерес немалого числа компаний-членов Американской торговой палаты. Необязательно крупных, но каждая занимает лидирующие позиции в своей области, будь то усовершенствование процесса добычи нефти или обработки стали. Это – новая тенденция последних двух-трех лет. Второй позитивный тренд – изменившаяся к лучшему тональность в отношениях США и России. Когда американские или российские компании чувствуют, что геополитические вопросы решаются спокойно, без лишнего шума, создается благоприятная среда для заключения долгосрочных стратегических

соглашений, наподобие того, что подписали «Роснефть» и ExxonMobil. Следует надеяться, что недавние разногласия по ряду вопросов между нашими правительствами будут в ближайшее время обсуждены и урегулированы.

Во многих отношениях Россия уже является страной со свободной рыночной экономикой. Влияние государства в ряде стратегических секторов действительно велико, но это – не редкость в мировой практике. Некоторые из тех секторов экономики, которые быстро росли в последние 10 лет – например, розничная торговля потребительскими товарами и, в каком-то смысле, автомобилестроение, – практически полностью отпущены государством в свободное плавание. Порой мы натываемся на бюрократические препоны, но в состоянии решать возникающие проблемы путем открытого диалога.

Надеюсь, вступление России в ВТО подстегнет те американские компании, которые до сих пор отказывались даже смотреть на российский рынок, хотя бы к изучению его. Россия – одно из немногих мест, позволяющих достигать значительного роста. В мире таких возможностей сейчас крайне мало, уж точно не в США они, и не в Европе. Если российское правительство продолжит работу по модернизации экономики, – а мне кажется, так оно и будет, – в ней есть много секторов, в которых американские компании могли бы сыграть важную роль. В общем я достаточно

оптимистично оцениваю возможности роста здесь в кратко- и среднесрочной перспективах.

Единственным ограничителем быстрого экономического развития России может стать зависимость страны от нефти. России необходимо диверсифицировать экономику. И надеюсь, российское правительство продолжит работу в этом направлении.

Каковы преимущества России по сравнению с другими развивающимися рынками? Прежде всего, – весьма высокий уровень образования населения по сравнению с другими странами БРИКС. Это очень важно. Повсюду в стране – хорошо образованное население, та база, опираясь на которую, компании могут подготавливать для себя работников. Вы не найдете такого высокого уровня образования в Бразилии, Китае или Индии. Второе очевидное преимущество – природные богатства России. Третье – размер потенциальных сельскохозяйственных земель. К 2050 году, а может быть, и раньше, России предстоит сыграть ключевую роль в обеспечении жителей Земли продовольствием. Что касается российских недостатков, то они хорошо известны: это имидж страны, коррупция и бюрократия. Кое-где и в США, и в России сохраняются пережитки «холодной войны». Но я убежден, что чем крепче будет экономическое сотрудничество между нашими странами, тем скорее эти пережитки исчезнут.

Восемь из 10 ключевых источников ПИИ – это страны Европы

На европейские страны по-прежнему приходится наибольшее количество реализованных в России проектов с участием ПИИ: в числе 10 основных поставщиков ПИИ за последние пять лет было восемь европейских стран¹⁸. В период с 2007 по 2011 год 343 проекта ПИИ в России (или 44% от общего количества) осуществляли инвесторы из европейских стран. Отношения Европейского союза и России регулируются Соглашением о партнерстве и сотрудничестве (СПС), которое является основой для двусторонней торговли и инвестиций. Евросоюз планирует развивать свои отношения с Россией, подписав вместо СПС новое соглашение, содержащее важные положения о торговле и инвестициях¹⁹.

Германия²⁰ как источник прямых инвестиций стоит на втором месте в мире и на первом месте в Европе по количеству проектов ПИИ в России (99 проектов). С 2007 по 2011 год немецкие компании создали наибольшее количество новых рабочих мест в России (6254). Отношения Германии и России строятся в основном на поставках российских энергоносителей, обеспечивающих львиную долю потребности Германии в энергии. Несколько немецких компаний работают в различных отраслях российской экономики – от нефтегазовой промышленности до секторов банковских услуг и потребительских товаров. К ведущим немецким компаниям, осуществляющим инвестиции на российском рынке,

Проекты ПИИ по странам происхождения

Позиция в рейтинге	Страна	Количество проектов, финансируемых за счет ПИИ в период с 2007 по 2011 год	Доля от общего количества проектов в период с 2007 по 2011 год	Количество новых рабочих мест в период с 2007 по 2011 год
1	США	122	16%	6043
2	Германия	99	13%	6254
3	Великобритания	46	6%	1125
4	Франция	45	6%	2070
5	Финляндия	43	6%	1700
6	Швейцария	38	5%	1238
7	Япония	35	5%	3443
8	Австрия	25	3%	620
9	Швеция	24	3%	2010
10	Дания	23	3%	2399
	Другие страны	281	34%	29 186
	Всего	781	100%	56 088

Источник: Ernst & Young European Investment Monitor, 2012 год.

относятся Adidas, Bayer, Bosch, Deutsche Bank и Siemens.

Британские инвесторы обеспечили создание 1125 новых рабочих мест в рамках 46 проектов, осуществляемых в России (6% от общего количества). В связи с этим Великобритания занимает третье место по числу проектов ПИИ в России в период с 2007 по 2011 год. Представители российских и британских деловых кругов и государственных организаций активно сотрудничали с целью оценки возможностей для инвестиций в России и привлечения британских компаний и финансовых учреждений для создания коммерческих предприятий в стране. В настоящее время в России работают свыше 600 британских компаний, включая AstraZeneca, BP, GlaxoSmithKline, Pilkington и Shell, каждая из которых занимает прочные позиции на российском рынке²¹.

Среди других ведущих европейских стран-инвесторов – Франция и Финляндия

(количество проектов ПИИ: 45 и 43 соответственно). Россия активизирует сотрудничество и диалог с Францией для стимулирования французских инвестиций. Французские инвесторы проявляют интерес к таким секторам, как розничная торговля, энергетика, строительство, автомобильная промышленность, страхование и банковская деятельность. Свой бизнес в России основали несколько французских компаний, в том числе Accor, Auchan, GDF Suez, L'Oréal, Louis Dreyfus, Peugeot, Saint-Gobain и Sanofi-aventis²².

После официального вступления России в ВТО повысится привлекательность российской экономики для основных поставщиков инвестиций – США и европейских стран.

18. "Russia offers French cos to expand participation in Baltic nuke proj", Prime Energy Service, 18 ноября 2011 года, Factiva, © 2011 ЗАО «Прайм». «Агентство по торговле и инвестициям Великобритании и Российский фонд прямых инвестиций проводят совместную конференцию «Инвестиции в Россию» (UK Trade & Investment and Russian Direct Investment Fund Host Joint "Invest in Russia" Conference), см. www.prnewswire.com, дата обращения – 12 июня 2012 года.

19. "Countries: Russia", см. ec.europa.eu, дата обращения – 11 июня 2012 года.

20. George Friedman, "Germany and Russia Move Closer", см. www.stratfor.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; Представительство земли Бавария в Российской Федерации, см. www.invest-in-bavaria, дата обращения – 12 июня 2012 года; "More German companies come to Russia", см. english.ruvr.ru, дата обращения – 12 июня 2012 года.

21. «Агентство по торговле и инвестициям Великобритании и Российский фонд прямых инвестиций проводят совместную конференцию «Инвестиции в Россию», см. www.prnewswire.com, дата обращения – 12 июня 2012 года.

22. "MAP: French Investments in Russia's Regions", см. www.themoscowtimes.com, дата обращения – 11 июня 2012 года; "Ties at the Top", см. www.themoscowtimes.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; Kumaran Ira, "Russian President Medvedev signs strategic, business deals in France", см. www.wsj.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; "UK in Russia: Business strengths – The UK's economic and business strengths", см. ukinrussia.fco.gov.uk, дата обращения – 12 июня 2012 года; Damion Potter, "Supporting UK companies doing business in Russia", см. www.modernrussia.com, дата обращения – 12 июня 2012 года.

В поисках новых инвесторов из развивающихся стран

Объемы ПИИ в Россию из развивающихся стран оставались небольшими в период с 2007 по 2011 год. Доли Китая и Индии составили по 2% от общего количества проектов ПИИ в России. За этот же период бразильские инвесторы реализовали лишь два проекта. Показатели указанных стран в сфере создания рабочих мест в России также невысокие. Однако Россия недавно начала переговоры с Китаем по вопросу формирования взаимовыгодных условий

для инвестиций. В ходе последнего визита Президента РФ Владимира Путина в Китай были начаты переговоры между двумя странами о создании совместного инвестиционного фонда в размере примерно 2 млрд долларов США. При этом вклады Российского Фонда Прямых Инвестиций и Китайской Инвестиционной Корпорации составят по 1 млрд долларов США. Эти организации будут предпринимать действия по привлечению дополнительно

1-2 млрд долларов США от третьих сторон. Более 70% капитала фонда будет направляться на осуществление проектов в России и других странах СНГ, остальные средства пойдут на выполнение проектов в Китае. В июне 2012 года несколько китайских компаний дали предварительное согласие инвестировать от 2,5 до 3 млрд долларов США в строительные проекты в южных регионах России.

Наиболее привлекательные российские регионы с точки зрения осуществления прямых иностранных инвестиций

Большинство проектов ведутся в двух крупнейших городах России

Проекты ПИИ по городам/регионам – объектам инвестиций

Позиция в рейтинге	Субъект РФ	Количество проектов, финансируемых за счет ПИИ в период с 2007 по 2011 год	Доля от общего количества проектов в период с 2007 по 2011 год	Количество новых рабочих мест в период с 2007 по 2011 год
1	Москва (город федерального значения)	231	30%	3735
2	Санкт-Петербург (город федерального значения)	92	12%	9843
3	Калужская область	39	5%	7260
4	Нижегородская область	14	2%	550
5	Казань	13	2%	416
6	Екатеринбург	13	2%	630
7	Воронежская область	12	1%	1462
8	Новосибирск	10	1%	753
9	Краснодар	9	1%	880
10	Тольятти	9	1%	2105
	Другие	339	43%	28 454
	Всего	781	100%	56 088

Источник: Ernst & Young European Investment Monitor, 2012 год.

На Москву и Санкт-Петербург приходится 42% инвестиционных проектов. Инвесторы рассматривают Москву, являющуюся крупнейшим городом России, в качестве ключевого направления для прямых инвестиций. За последние пять лет в рамках 231 проекта с привлечением ПИИ в столице было создано 3735 рабочих мест. Прямые иностранные инвестиции в Москве направляются в основном в такие сектора, как профессиональные услуги, финансовое посредничество, производство машин и оборудования и разработка программного обеспечения.

Факторами быстрого роста объемов прямых иностранных инвестиций в Москву являются наличие высококвалифицированной рабочей силы, поддержки со стороны местных органов власти, субсидий и налоговых льгот, а также удобного жилья для иностранных специалистов. Повышению привлекательности Москвы и Московской области для иностранных инвесторов способствует также наличие особых экономических зон в регионе: Зеленоград (один из административных округов Москвы) и Дубна (город в Московской области) предлагают

инвесторам благоприятное сочетание льгот по налогу на прибыль юридических лиц, свободный доступ к недвижимости и низкие ставки НДС на импорт²³.

Санкт-Петербург, второй по величине российский город, также является привлекательным для ПИИ. В период с 2007 по 2011 год в рамках 92 проектов ПИИ здесь было создано самое большое число рабочих мест – 9843. Санкт-Петербург – крупный финансовый и промышленный центр России. Такие факторы, как географическая близость города к Европе, современная транспортная инфраструктура и высококвалифицированная рабочая сила, способствовали тому, что многочисленные международные корпорации создали там свои бизнес-подразделения. В Санкт-Петербурге работает значительное число компаний из соседних европейских стран, включая Францию, Германию и Великобританию, а также из государств Ближнего Востока²⁴.

23. «Инвестиционная привлекательность России – расширение возможностей», «Эрнст энд Янг», 2011 год.
24. “Business Guide: Investment Laws” («Путеводитель для бизнесмена: законодательство об инвестициях»), см. petersburgcity.com, дата обращения 13 июня 2012 года; “Business Guide: Investment Laws,” см. petersburgcity.com, дата обращения – 13 июня 2012 года; “Advantages” см. www.doingbusiness.ru, дата обращения – 13 июня 2012 года; “New strategy: Department is a gateway for all foreign investors, (Новая стратегия – ДВМС выполняет функцию централизации отношений города с иностранными инвесторами) см. www.investinmoscow.ru, дата обращения – 12 июня 2012 года.

Растет привлекательность Калужской и Нижегородской областей

Повышается роль Калужской области как центра²⁵ реализации международных проектов в России. В период с 2007 по 2011 год Калужская область находилась на третьем месте в стране

по количеству проектов ПИИ (39) и на втором – по числу созданных рабочих мест (7260). Основные объемы инвестиций направляются в автомобильную отрасль, производство машин и оборудования, транспорт, пищевую и фармацевтическую промышленность.

Для иностранных корпораций, заинтересованных в открытии своих предприятий в России, привлекательными являются

благоприятный деловой климат в области, налоговые льготы и близость к Москве. Кроме того, расположенные в области технопарки – «Грабцево», «Росва» и «Ворсино» – обеспечивают необходимые условия, что делает их популярными местами размещения иностранных предприятий.

Нижегородская область также становится все более привлекательной

25. Александр Братерский «L’Oreal пополнит ряды калужских инвесторов» (Alexander Bratersky, “L’Oreal Adds a French Face To Kaluga’s Business Hub,” см. www.themoscowtimes.com, дата обращения – 12 июня 2012 года; Мария Антонова «Калужская область России предлагает возможности для развития бизнеса» (Maria Antonova, “The Kaluga region in Russia offers economic opportunities), см. www.telegraph.co.uk, дата обращения – 12 июня 2012 года.

Огромный экономический потенциал в долгосрочной перспективе

Джозеф Хименез, Главный исполнительный директор, «Новартис»

Компания «Гейги», являющаяся предшественницей «Новартис», установила первые торговые связи с Россией еще в середине XIX века, на заре индустриального развития страны. В 1890 году «Гейги» взяла в аренду площадку с производственными объектами в подмосковном поселке Караваевка и начала производство экстрактов красильного дерева. Компания также занималась реализацией продукции, произведенной в Базеле (Швейцария), через свои дочерние предприятия. Тогда реформы правительства были направлены на стимулирование притока иностранного капитала в страну и роста внутреннего промышленного производства. Это позволило сделать российский рынок достаточно привлекательным для многих иностранных компаний, главным образом, из Европы.

С тех пор наша заинтересованность в расширении деятельности в России значительно возросла. Мы уверены в том, что современная Россия продолжит динамично развиваться и реализовывать свой огромный экономический потенциал в долгосрочной перспективе. Кроме того, правительство России объявило об амбициозных планах по модернизации экономики, в том числе фармацевтической отрасли.

Данные планы изложены в Стратегии развития фармацевтической промышленности Российской Федерации до 2020 года. Мы стремимся помочь России в достижении поставленных целей, особенно тех, которые затрагивают систему здравоохранения.



Основными конкурентными преимуществами современной России являются экономическая стабильность и увеличение числа квалифицированных специалистов на рынке труда.

В настоящее время мы занимаемся строительством нового завода по производству лекарственных препаратов в особой экономической зоне в Санкт-Петербурге. Строительство данного объекта является частью рассчитанной на пятилетний период программы стратегических инвестиций компании в России, объем которых составляет 500 млн долларов США. Данная инвестиционная

программа включает в себя три направления – организацию местного производства, сотрудничество в области НИОКР и совершенствование системы здравоохранения в России.

Основными конкурентными преимуществами современной России являются экономическая стабильность и увеличение числа квалифицированных специалистов на рынке труда. Наряду с усилиями правительства, направленными на улучшение инвестиционного климата и создание благоприятных условий для бизнеса, это должно стать важным фактором, стимулирующим привлечение иностранных инвестиций в Россию. Препятствия, с которыми приходится сталкиваться, характерны для всех динамично развивающихся стран – это неготовность инфраструктуры и расходы, связанные с ее созданием, бюрократические барьеры и зачастую отсутствие прозрачности в законодательной сфере.

Мы готовы поддержать новую Администрацию Президента и Правительство РФ в их стремлении к установлению постоянного и прозрачного двустороннего диалога между властью и деловым сообществом. Мы уверены, что это позволит преодолеть существующие барьеры и создать новые взаимовыгодные возможности в сфере государственно-частного партнерства.

для иностранных инвестиций. Количество проектов ПИИ за период с 2007 по 2011 год составило 14. Основные направления для инвестиций в рамках этих проектов включали автомобильную, металлообрабатывающую промышленность, финансовое посредничество, пищевую отрасль и добычу неметаллических полезных ископаемых. Нижегородская область также является одним

из главных центров информационных технологий и разработки программного обеспечения. В ней сосредоточены предприятия таких компаний, как Auriga, Intel, MERA Networks и Teleca.

Благоприятная государственная политика в отношении налоговых льгот и выдачи разрешений на реализацию инвестиционных проектов по принципу «одного окна»

для уменьшения времени ожидания относятся к факторам, способствующим повышению привлекательности области для иностранных инвесторов²⁶.

26. Outsourcing to Russia: Nizhny Novgorod," см. goaleurope.com, дата обращения – 12 июня 2012 года.



2013 год: инвестиционные планы

Планирует ли Ваша компания...?

Компании, уже работающие в России

Расширять /продолжать деятельность в России
78%

Переместить деятельность в другую страну
2%

Уйти из России/прекратить деятельность
1%

Затрудняюсь ответить
19%

Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 135.

Несмотря на негативные последствия кризиса в еврозоне и связанный с этим пессимизм, инвесторы не утратили доверия к российскому рынку и оптимистично оценивают перспективы его будущего развития. Почти 80% инвесторов, уже работающих в России, планируют увеличить объем своих операций в стране или сохранить их на прежнем уровне. Лишь 3% участников исследования из этой категории не проявляют оптимизма и намерены изменить местоположение своих предприятий или совсем прекратить деятельность в стране.

Компании, не работающие в России

Не инвестировать в Россию
70%

Выйти на российский рынок
12%

Затрудняюсь ответить
18%

Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 73.

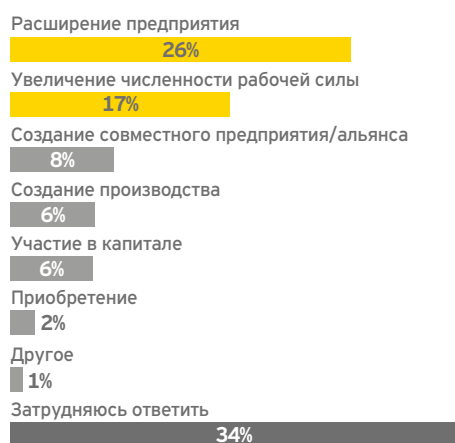
Планы компаний, уже работающих в России, и тех, которые еще не обосновались на российском рынке, отличаются. Из числа последних 70% компаний не имеют планов инвестирования в Россию в следующем году (что, однако, на 16 процентных пунктов ниже аналогичного показателя по результатам прошлого года исследования). Это дает веские основания полагать, что число руководителей компаний, рассматривающих Россию как один из ключевых рынков для инвестиций, растёт. Доля участников исследования, планирующих

выход на российский рынок, также увеличилась с 7% в 2011 году (по данным нашего прошлогоднего опроса) до 12% в текущем.

Более 40% инвесторов, стремящихся выйти на российский рынок или расширить деятельность в России, планируют сделать это в ближайшем будущем; 27% компаний намерены осуществить инвестиции в течение шести месяцев, и 14% – в течение от шести месяцев до года (они выбрали органический рост в качестве предпочтительной модели инвестирования, опираясь на свое знание правил и принципов регулирования на российском рынке). 26% руководителей компаний хотят расширять свои существующие предприятия, а 17% планируют увеличение численности сотрудников в России. Однако лишь 2% опрошенных намерены осуществлять приобретения в России, отмечая трудный и продолжительный процесс получения разрешений.

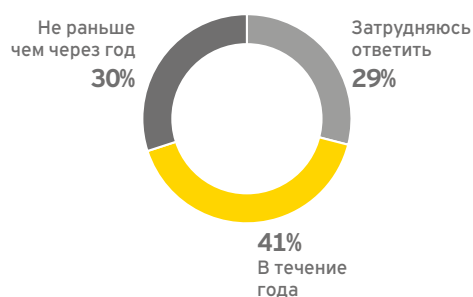


Предполагаемый метод инвестиций



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год.
Общее количество респондентов: 113
(рассматривающих вопрос о сохранении деятельности на прежнем уровне, открытии предприятий или развитии своего бизнеса в России).

Когда Вы собираетесь инвестировать?



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год.
Общее количество респондентов: 113
(рассматривающих вопрос о сохранении деятельности на прежнем уровне, открытии предприятий или развитии своего бизнеса в России).

Как оправдать ожидания инвесторов

Взгляд в будущее

57% инвесторов сохраняют уверенность в отношении будущего России.

53% респондентов предлагают повысить эффективность правового регулирования.

47% респондентов считают необходимым сокращение бюрократии.

62% инвесторов полагают, что вступление России в ВТО повысит инвестиционную привлекательность страны.

Ожидания инвесторов

Уровень доверия в этом году несколько снизился ...

Большинство инвесторов по-прежнему уверены в том, что привлекательность России в среднесрочной перспективе повысится. При этом в связи с кризисом в еврозоне и нестабильностью мировых рынков произошло сокращение числа оптимистично настроенных инвесторов

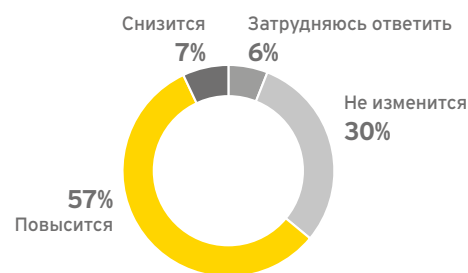
с 70% в прошлом году до 57% в текущем. По мнению 30% инвесторов, показатель привлекательности России останется прежним в среднесрочной перспективе, и только 7% пессимистично оценивают прогнозы России на будущее.

Считаете ли Вы, что в течение следующих трех лет привлекательность России как страны, в которой Ваша компания планирует заняться новыми направлениями деятельности или расширить объем существующих операций, ...?

... но остается сравнительно высоким

Однако показатели России лучше, чем результаты по Европе в целом. Лишь 38% участников исследования инвестиционной привлекательности европейских стран за 2012 год сообщили о своей уверенности в том, что привлекательность региона повысится. Столько же

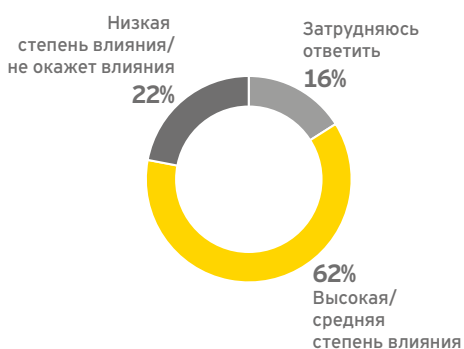
опрошенных считают, что указанный показатель не изменится. Такие результаты дают основания полагать, что, несмотря на влияние кризиса в Европе на экономику России, его последствия окажутся для нее не настолько серьезными, как для европейских стран.



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 208.

Вступление в ВТО способствовало росту доверия инвесторов

Какова степень влияния вступления России в ВТО на ее инвестиционную привлекательность?



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 208.

После почти 18 лет переговоров Россия становится полноправным членом ВТО. По прогнозам, последствия вступления в ВТО будут для России в целом благоприятными, и доверие инвесторов к стране должно повыситься. Более 60%

респондентов дают среднюю или высокую оценку степени влияния присоединения России к ВТО.

По данным Всемирного банка, в среднесрочной перспективе положительным результатом будет темп роста ВВП на уровне примерно 3% в год. При этом оплата труда повысится на 4-5%; доходы почти 99% домохозяйств увеличатся. В долгосрочной перспективе темп роста ВВП России должен составить примерно 11% в год, а уровень оплаты труда – повыситься на 13-17%.

Для максимизации выгод для России от вступления в ВТО правительству следует принять срочные меры по реструктуризации неконкурентоспособных отраслей российской экономики. В первую очередь необходимо осуществить перемещение рабочей силы из неконкурентоспособных отраслей и предприятий в те регионы и отрасли, которые имеют потенциал роста.

Прошлый опыт стран, присоединившихся к ВТО, и оценка вероятных последствий членства России в ВТО показывают, что прямые иностранные инвестиции в российский сектор услуг, в отношении которого была проведена либерализация, могут в конечном итоге обеспечить увеличение объема производства почти на 11% от ВВП. Для усиления этого эффекта российские органы власти всех уровней должны рассматривать задачу улучшения инвестиционного климата в качестве приоритетного направления проводимой ими политики.

Вступление в ВТО, возобновление процесса приватизации и инициативы правительства по снижению зависимости экономики от экспорта энергоносителей – вот факторы, которые дают нам основания ожидать повышения степени доверия инвесторов к российскому рынку.



Вступление в ВТО и новые возможности

По данным обзора «Эрнст энд Янг»*, необходимо принять следующие меры для максимального использования возможностей, которые обеспечивает России вступление в ВТО:

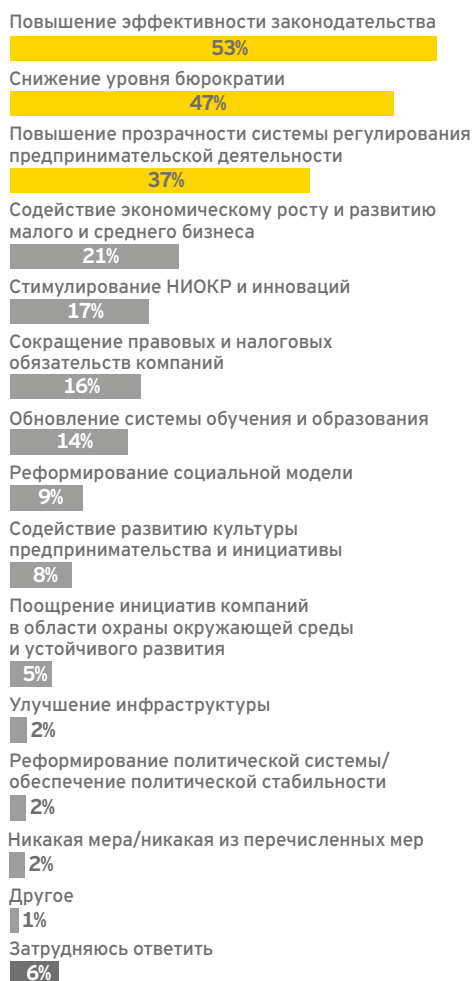
* «ВТО-рична для России? Вступление России в ВТО: аналитический обзор» (Russia's success in the WTO: What The Opportunities), «Эрнст энд Янг», апрель 2012 года.

- ▶ **Реструктуризация градообразующих предприятий** в российских моногородах (городах, в которых развита только одна отрасль промышленности), находящихся в зоне риска, связанного со снижением объема производства. Это может быть обеспечено посредством вывода непрофильных активов и их приватизации.
- ▶ **Развитие транспортной инфраструктуры, инфраструктуры почты и связи** для снижения издержек обеспечения связи городов и населенных пунктов в зоне повышенного риска с другими регионами страны и зарубежными странами.
- ▶ **Создание стимулов** для прихода крупных инвесторов в регионы и города, находящиеся в зоне повышенного риска. На предприятия крупного бизнеса, работающие в рамках госзаказа, следует возложить обязательства по приобретению товаров и услуг у компаний малого и среднего бизнеса в проблемных регионах и городах.
- ▶ **Обеспечение доступа** к финансированию для представителей **малого и среднего бизнеса** в проблемных регионах и городах.
- ▶ **Совершенствование налогового администрирования и процедуры** возмещения НДС по экспортным поставкам.
- ▶ **Обучение и переподготовка жителей** проблемных городов и регионов. Необходимо значительное развитие человеческого капитала в этих городах и регионах для того, чтобы сделать их более привлекательными для инвесторов.
- ▶ **Поддержка экспорта** путем реализации региональных программ развития малого и среднего бизнеса.
- ▶ **Снижение административных барьеров**, связанных с прохождением экспортерами таможенных процедур. Направления совершенствования таможенных процедур включают сокращение количества документов до минимального уровня, упрощение порядка оформления экспортных разрешительных документов, оптимизацию сроков таможенного оформления и выдачи разрешений на вывоз и временный ввоз-вывоз товаров на гарантийный ремонт.
- ▶ **Улучшение бизнес-климата** в стране и в регионах путем снижения административных барьеров, осуществления инвестиций в инфраструктуру, борьбы с коррупцией, обеспечения условий равной конкуренции для всех хозяйствующих субъектов.

России необходимо создать благоприятный инвестиционный климат

Инвесторам нужны более привлекательные условия деятельности

Какие три основные меры, по Вашему мнению, необходимо принять для улучшения инвестиционного климата в России?



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 208

Россия предлагает инвесторам привлекательные условия: высокие темпы экономического роста, емкий внутренний рынок и высококвалифицированную рабочую силу при умеренном уровне оплаты труда. Но инвесторов сдерживает сохраняющаяся репутация России как страны со сложными условиями для бизнеса. Ведение деятельности в России сопряжено с трудностями, причинами которых являются коррупция, бюрократизм чиновников, сложность нормативно-правовых требований и недостаточная прозрачность. Инвесторы по-прежнему считают повышение эффективности законодательства (53%), снижение уровня бюрократии (47%) и повышение прозрачности системы регулирования предпринимательской деятельности (37%) тремя приоритетными мерами, принятие которых позволит улучшить инвестиционный климат в России. Однако значимость этих мер

снизилась по сравнению с прошлым годом, когда повышение эффективности законодательства отметили 63% инвесторов, снижение уровня бюрократии – 53% и повышение прозрачности – 39%. Это позволяет предположить наличие некоторого улучшения условий ведения деятельности в России за последний год. Стремясь ускорить процесс вступления России в ВТО и ОЭСР, российское правительство приняло новые законодательные документы для совершенствования деловой среды, а успешное присоединение к данным организациям обеспечит дальнейшее улучшение условий бизнеса. Наконец, несмотря на сложность задач, российское правительство поставило цель повысить позицию страны в рейтинге «Ведение бизнеса», переместив ее с текущего 120-го места на 50-е к 2015 году и на 20-е к 2018 году.



1. Россия пытается решить проблему коррупции и повышает прозрачность

В настоящее время инвестиции в Россию сдерживает наличие коррупции, которая расшатывает систему правового регулирования. В соответствии с Индексом восприятия коррупции (CPI), составленным организацией Transparency International, считается, что уровень коррупции в России более высокий, чем в любой из стран ОЭСР, и выше, чем в странах БРИКС. Средний размер сумм, выплачиваемых в качестве взяток и коммерческого подкупа, согласно публикуемым данным о преступлениях, вырос в 2011 году примерно на 250% и составляет 236 000 рублей (7866 долларов США). В 2011 году российские правоохранительные органы выявили 37 831 факт коррупции среди правительственных чиновников, работников сферы государственных услуг и местных органов власти. Несмотря на то что Россия является членом организации Совета Европы GRECO (Группа стран по борьбе с коррупцией), страна выполнила примерно лишь треть установленных GRECO обязательств в области борьбы с коррупцией²⁷. Однако в 2011 году правительство предпринимало активные действия для снижения уровня коррупции, а также объявило о намерении подписать международные договоры в области борьбы с коррупцией. Россия

находится на 143-м месте в списке из 182 стран, включенных в рейтинг Transparency International в 2011 году. Это свидетельствует о значительном улучшении положения дел в данной сфере – в прошлом году Россия занимала 154-е место.

В 2011 году Главное управление экономической безопасности и противодействия коррупции МВД РФ сообщило об увеличении на 50% объема средств, взысканных в качестве возмещения ущерба в рамках дел о коррупции, связанных с государственными контрактами в области здравоохранения, коммунальных услуг, строительства и образования. В феврале 2012 года российское правительство приняло Федеральный закон «О присоединении Российской Федерации к Конвенции по борьбе с подкупом иностранных должностных лиц при осуществлении международных коммерческих сделок». Этот закон обеспечивает основу для проведения другими странами, подписавшими Конвенцию ОЭСР, проверок в отношении соблюдения Россией ее положений. При прежнем президенте – Дмитрии Медведеве – Россия осуществила ряд инициатив по борьбе с коррупцией, включая создание Совета при Президенте Российской Федерации по противодействию коррупции и введение новой нормы в законодательстве, согласно которой штраф для должностного

лица устанавливается в размере до 100-кратной суммы коммерческого подкупа или взятки. Кроме того, в марте 2012 года бывший президент Дмитрий Медведев подписал Указ «О Национальном плане противодействия коррупции на 2012-2013 годы». Указом также были внесены изменения в некоторые акты Президента Российской Федерации по вопросам противодействия коррупции в стране. Кроме того, Дмитрий Медведев анонсировал проект закона о контроле за расходами госслужащих, в случае принятия которого чиновникам и членам их семей придется объяснять происхождение средств на крупные покупки²⁸. Действующий Президент РФ Владимир Путин также заявил о своих планах по борьбе с коррупцией, подчеркнув необходимость принятия законодательства, устанавливающего жесткие антикоррупционные стандарты в правоприменительной практике. Эти меры и примеры из практики демонстрируют, что в России идет процесс борьбы с коррупцией.

27. Over 37,000 cases of corruption registered in 2011 – prosecutors,” Interfax: Russia & CIS Military Newswire, 28 апреля 2012 года, via Factiva © 2012 Interfax Information Services, B.V.

28. “Dmitry Medvedev’s new assault on corruption in Russia,” см. www.telegraph.co.uk, дата обращения – 5 июля 2012 года; “Russia Signs OECD Anti-Bribery Convention,” см. www.themoscowtimes.com, дата обращения – 5 июля 2012 года; “Putin points out importance of public anti-corruption audit of all legal acts,” Interfax: Russia & CIS General Newswire, 30 мая 2012 года, via Factiva © 2012 Interfax Information Services, B.V.; “Executive Order on National Anti-Corruption Plan for 2012-2013,” см. eng.kremlin.ru, дата обращения – 5 июля 2012 года («Подписан Указ о Национальном плане противодействия коррупции на 2012-2013 годы», см. kremlin.ru); “Russian paper details provisions of anti-corruption draft law,” BBC Monitoring Former Soviet Union, 14 марта 2012 года, via Factiva © 2012 The British Broadcasting Corporation.



2. Россия снижает уровень бюрократии

Инвесторы жалуются на повсеместное вмешательство государственных чиновников в коммерческую деятельность и на создание региональными органами власти препятствий для их бизнеса, в том числе путем выдвижения негласных требований. Однако было бы несправедливо утверждать, что российское правительство ничего не предпринимает в этой связи. В начале 2012 года был инициирован проект «Открытое правительство»

для привлечения внешних экспертов в целях обсуждения принимаемых правительством решений, в том числе по противодействию коррупции. Российская «Стратегия 2020» также содержит меры по снижению уровня бюрократии. Президент РФ предложил ввести антибюрократические «фильтры» при разработке законопроектов, касающихся предпринимательской деятельности в качестве одной из долгосрочных целей экономической

политики страны. В апреле 2012 года Россия официально заявила о намерении присоединиться к международной организации «Партнерство «Открытое правительство» (OGP) – глобальной инициативе, целью которой является повышение прозрачности, эффективности и подотчетности правительств всех стран мира²⁹.

29. "About OGP," см. www.opengovpartnership.org, дата обращения – 5 июля 2012 года; "Country commitments: Russia," см. www.opengovpartnership.org, дата обращения – 5 июля 2012 года.

3. Создание благоприятных условий для развития малого и среднего бизнеса

Сектор малого и среднего бизнеса в России недостаточно развит. По данным ОЭСР, на малые и средние предприятия приходится примерно 1/5 общей численности трудоустроенных в России, доля указанных предприятий в объеме производства продукции еще меньше. Это очень низкий уровень по сравнению с большинством стран ОЭСР, где оба показателя превышают 50%. Россия находится на 111-м месте в списке из 183 стран, по данным доклада Всемирного банка «Ведение

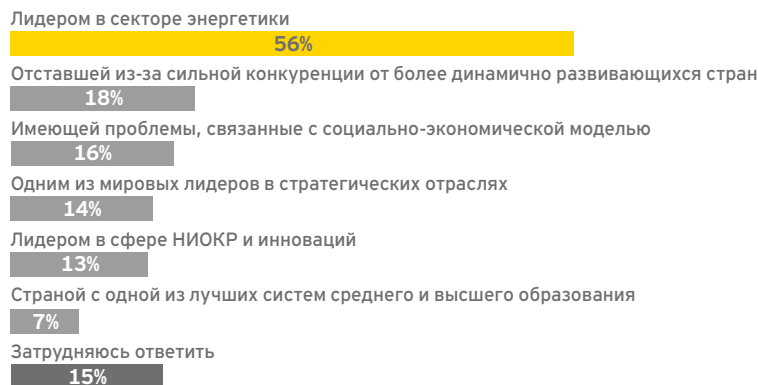
бизнеса-2012», по показателю легкости открытия бизнеса (т. е. страна спустилась на пять позиций вниз по сравнению с предыдущим годом). Такой низкий рейтинг объясняет малое количество новых фирм, открывающихся в России. Многое необходимо сделать в области улучшения условий предпринимательской деятельности для того, чтобы страна стала привлекательной для малого и среднего бизнеса. Российское правительство разработало ряд инициатив для развития в стране

предпринимательства. В 2011 году было создано Агентство стратегических инициатив в целях содействия талантливым (в особенности молодым) людям в продвижении инновационных идей и для оказания помощи предприятиям в преодолении бюрократических барьеров. Российские банки также проявили значительную заинтересованность в кредитовании предприятий малого и среднего бизнеса, поскольку оно является более прибыльным, чем кредитование крупных компаний.

Снижение зависимости экономики России от экспорта нефти и газа

Чрезмерная зависимость от нефтегазового сектора и неблагоприятные условия для осуществления инноваций, а также для ведения малого и среднего бизнеса – это некоторые из основных проблем, мешающих сегодня развитию российской экономики. Наличие указанных проблем говорит о необходимости структурных реформ. Положительным моментом является уменьшение доли инвесторов, считающих, что Россия отстанет от более динамично развивающихся стран из-за сильной конкуренции (18% в 2011 году против 29% в 2010 году) и будет испытывать проблемы, связанные с ее социально-экономической моделью (16% против 31%).

Какой Вы видите Россию в 2020 году?



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год.
Общее количество респондентов: 208.

1. Необходимость диверсификации

В текущем году доля респондентов, считающих, что в 2020 году Россия будет лидером в секторе энергетики, составляет 56% (в 2011 году – 51%). Это указывает на то, что за последний год зависимость России от нефтегазового сектора усилилась. Примерно две трети общего объема российского экспорта приходится на энергетические продукты. С другой стороны, в результате такой ориентации на развитие нефтегазового сектора в России существует большой разрыв между тем

вниманием, которое инвесторы уделяют другим стратегическим отраслям, и реальным потенциалом этих отраслей. Хотя уже в течение 10 лет российское правительство говорит о необходимости диверсификации, пока для обеспечения более гармоничного роста экономики было сделано немного. Это не означает, что нужно полностью переключить внимание с энергетического сектора, который по-прежнему является основным преимуществом России, на другие отрасли. Однако необходимо применять

более сбалансированный подход и в должной мере заниматься развитием других ключевых отраслей. Инвесторы выделяют информационно-коммуникационные технологии (20%), сельское хозяйство (13%), производство потребительских товаров (13%), а также транспорт и автомобильную промышленность (11%) в качестве основных секторов, которые будут обеспечивать рост экономики в течение следующих двух лет.

2. Стимулирование НИОКР и инноваций

Инвесторы не испытывают (или почти не испытывают) сомнений в отношении способностей российских ученых и технических специалистов, – они больше обеспокоены неблагоприятными условиями для НИОКР. Неудовлетворительное состояние инфраструктуры и отсутствие государственных механизмов стимулирования – вот два препятствия, сдерживающие развитие инноваций и НИОКР в России. Россия отстает от западных стран по объемам расходов на НИОКР и инновации (1,3% от ВВП), а также по уровню открытости бизнеса для инноваций. В последнее время российские власти предприняли ряд инициатив в области инноваций, включая развитие научных городков, технопарков и венчурных

фондов. Инновационный центр «Сколково» (также известный как российская «Силиконовая долина») будет развиваться благодаря деятельности инновационных компаний и в свою очередь оказывать им необходимую поддержку в вопросах бизнеса и инноваций. В марте 2012 года компания Cisco подписала стратегический документ с Фондом «Сколково», в котором конкретизированы совместные планы по проведению научных исследований и разработок. Это знаменует важный этап многолетней программы инвестиций Cisco (в размере 1 млрд долларов США) в устойчивое развитие инноваций в России. В феврале 2012 года Министерство экономического развития РФ опубликовало доработанный проект стратегии

«Инновационная Россия-2020», целью которой является обеспечение экономического развития страны. Успех этих правительственных инициатив наглядно отражен в исследовании («Глобальный инновационный барометр 2012» (Global Innovation Barometer 2012), инициированном компанией GE. Более 87% руководителей российских компаний, участвовавших в опросе, отметили улучшение условий для развития инноваций в России за последние пять лет. Однако они по-прежнему указывают на слабую поддержку инновационных компаний со стороны государства и частного сектора, а также на неэффективное регулирование.

Бизнес-этика в глобальном мире

Андрей Волков, Ректор, Московская школа управления СКОЛКОВО

Если говорить об инвестиционной привлекательности России в историческом ракурсе, то, по-моему, мы не вполне соответствуем ожиданиям иностранных инвесторов. Ситуация, безусловно, меняется в лучшую



Понятие «инвестиции» я воспринимаю не как количество денег,

поступивших на счет, а как реальную работу с другими людьми, партнерство в широком смысле этого слова.

сторону, но не так быстро, как им хотелось бы. С другой стороны, сейчас российские власти гораздо лучше понимают, как надо работать с этими

инвесторами, чем пять или 10 лет назад.

К сожалению, порой мы сами способствуем тому, что у части иностранных инвесторов сохраняются негативные представления о России, – когда поступаем вразрез с этическими нормами ведения бизнеса. На бизнес-климат этика, уверенность в том, что стороны руководствуются одним и тем же кодексом поведения, иногда влияют куда сильнее, чем финансовые показатели или перспективы доходности на вложенный капитал.

Я отвожу большую роль зарубежному капиталу в развитии российской экономики не только с точки зрения объемов инвестиций, хотя их приток, несомненно, очень важен сам по себе, но и с точки зрения такого большого образовательного процесса – обретения знаний и умения работать в глобальном мире. Глобализация – сравнительно новая «нагрузка» на бизнес, возникшая только

в последние 25-30 лет. Однако уже сейчас с решением этой задачи необходимо успешно справляться почти любому бизнесу размером свыше 100 млн долларов, если он стремится преуспеть.

Если крупнейший российский бизнес не научится работать на мировом рынке, то в течение 10-15 лет он обречен. Чтобы избежать фиаско, необходимо сотрудничество – и привлечение инвестиций, и собственное инвестирование за рубежом, и успешная работа в мировом масштабе. Понятие «инвестиции» я воспринимаю не как количество денег, поступивших на счет, а как реальную работу с другими людьми, партнерство в широком смысле этого слова.

Зарубежные инвестиции в российскую экономику крайне важны, я бы сказал критичны: либо мы станем страной, включенной в настоящий мировой оборот, либо третьеразрядными мировыми операторами, что было бы обидно.

3. Развитие образования

В России доля выпускников средних школ, поступающих в вузы, выше, чем в странах ОЭСР. Грамотное население в стране составляет почти 100%. Россия готовит значительное количество научно-технических работников и других квалифицированных специалистов. Однако лишь 7% респондентов считают, что российская система среднего и высшего образования является одной из лучших. Чем можно объяснить такое представление и что можно сделать для его изменения?

► Увеличение государственных расходов

По стандартам ОЭСР расходы на образование в России низкие. Для повышения качества преподавания, улучшения инфраструктуры и стандартов образования необходимо увеличить государственные расходы на всех уровнях.

► **Стимулирование сотрудничества между производственными предприятиями и научными организациями**
Для улучшения подготовки выпускников с учетом требований рыночной экономики необходимо совершенствование учебных программ университетов и колледжей. При разработке новых программ следует учитывать пожелания бизнеса, чтобы обучать студентов необходимым навыкам. Правительству следует также принять меры для развития среднего профессионального образования.

► Создание университетов международного уровня

Ни один из российских университетов не попал в группу 200 лучших вузов мира по рейтингу Times Higher Education 2011-2012. Московский государственный университет вошел

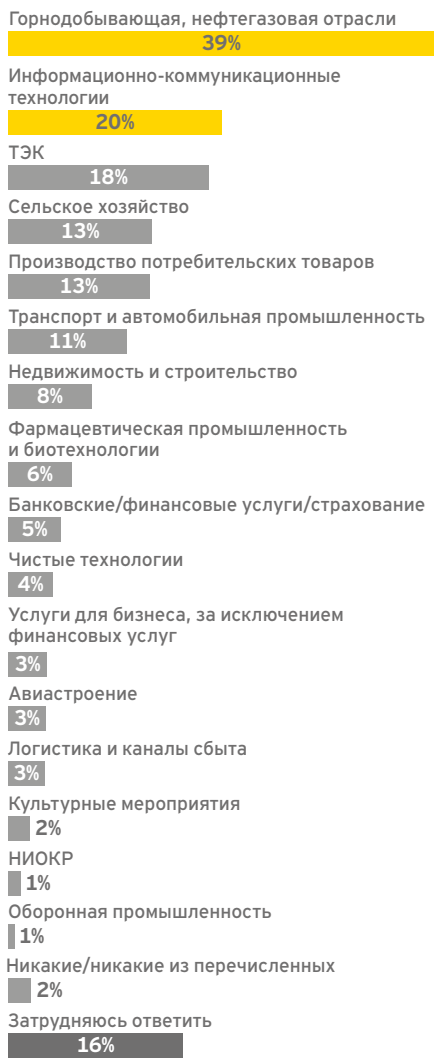
в группу 300 лучших, Санкт-Петербургский государственный университет – 400 лучших. Российскому правительству необходимо модернизировать систему высшего образования в соответствии с современными международными стандартами. В 2011 году Владимир Путин заявил, что правительство выделит 70 млрд рублей (2,4 млрд долларов США) для создания инновационной образовательной инфраструктуры в российских университетах в течение следующих пяти лет. Однако, по-нашему мнению, этого может оказаться недостаточно. Для улучшения качества образования и инфраструктуры российских университетов необходимо сделать больше.

Отраслевые возможности



Наибольший потенциал – у добывающих отраслей

Какие отрасли привлекут наибольший объем ПИИ в Россию в течение следующих двух лет?



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год.
Общее количество респондентов: 208.

Не удивительно, что подавляющее большинство респондентов видят наибольший потенциал для привлечения иностранных инвестиций в течение следующих двух лет в добывающих отраслях. По мнению 39% инвесторов, основная доля ПИИ поступит в горнодобывающую и нефтегазовую промышленность. На второе место по инвестиционной привлекательности инвесторы с большим отрывом поставили информационно-коммуникационные технологии, за которыми следуют ТЭК, сельское хозяйство, производство потребительских товаров и автомобильная промышленность.

1. Развитый сектор информационно-коммуникационных технологий

Инвесторы считают, что в течение следующих двух лет помимо добывающих отраслей значительную долю ПИИ привлечет сектор информационно-коммуникационных технологий. В последние годы Россия обеспечила его быстрое развитие: отмечен значительный рост количества подключений к Интернету и мобильных телефонов. В 2011 году численность россиян, пользующихся Интернетом, увеличилась на 14%, достигнув 53 млн человек, что вывело Россию на первое место в Европе по этому показателю. Однако уровень проникновения Интернета остается низким, составляя лишь 37,1%, что говорит о большом потенциале роста.

В России существует значительный спрос в таких сегментах сектора информационно-коммуникационных технологий, как передача данных, оптимизация телефонных систем и сетей передачи данных, информационная безопасность, системы управления бизнес-процессами и разработка программного обеспечения. Развитие некоторых технологий обусловлено внедрением в разных функциональных областях крупных организаций высокотехнологичных приложений, включая системы управления процессами.

2. Восстановление интереса к пищевой промышленности и сельскому хозяйству

Быстрый рост располагаемого дохода стимулирует развитие пищевой промышленности и сельского хозяйства в России. Вступление России в ВТО окажет благоприятное воздействие на развитие этих отраслей. Членство в ВТО создаст дополнительные стимулы к увеличению экспорта сельскохозяйственной продукции. Это привлечет в данную отрасль стратегических

инвесторов, а также снизит тарифы, открывая новые возможности для тех иностранных компаний, которым высокие тарифы мешали выйти на российский рынок. Правительство также принимает меры для стимулирования инвестиций в производство зерна: отменен запрет на его экспорт, готовится приватизация государственной компании по торговле зерном.

Один из лучших рынков для локального производства

Айрин Розенфельд, Председатель Совета директоров и Исполнительный директор, Kraft Foods

Kraft Foods пришла на российский рынок в 1994 году – примерно в то же время, что и многие другие международные бренды. В этом смысле мы были одними из первопроходцев на рынке постсоветской России и выгадали от того, что у зарубежных производителей был тогда позитивный имидж. В 1990-е годы российским потребителям было интересно пробовать все новое, и это открывало широкие возможности для быстрого и эффективного роста перед такими новичками на этом рынке, как Kraft Foods.



По прогнозам, к 2023 году Россия станет крупнейшим потребительским рынком в Европе.

С 1994 года ВВП на душу населения в России вырос более чем в 3,5 раза. Российские потребители стали гораздо более требовательными, но по-прежнему готовы приобщаться к новому. Российский рынок еще не достиг той степени зрелости и насыщенности, которая характерна для рынков стран Западной Европы. Учитывая это,

а также то, что рост чистых доходов граждан продолжает расти, мы с оптимизмом смотрим на российский рынок.

Россия обладает колоссальным потенциалом, если исходить из размеров ее внутреннего рынка, одного из крупнейших в мире. Покупательская способность населения здесь в четыре-восемь раз превышает показатели таких стран, как Китай, Индия и некоторые восточноевропейские государства. По прогнозам, к 2023 году Россия станет крупнейшим потребительским рынком в Европе. Именно поэтому она столь привлекательна для таких инвесторов, как Kraft Foods.

Россия является для нас также одним из наиболее благоприятных рынков с точки зрения развития на ее территории промышленного производства. Ее большой внутренний рынок оправдывает размещение здесь крупнейших производственных линий, что позволяет сокращать затраты на единицу продукции и создавать задел для увеличения экспорта в будущем. Наше предприятие по производству лиофилизированного кофе, расположенное под Санкт-Петербургом, должно стать в этом году самым большим

производственным комплексом подобного рода в мире.

Мы ожидаем, что многие из наших поставщиков также придут на российский рынок вместе со своими производственными мощностями, и наша цепочка поставок станет еще более сбалансированной и эффективной.

Сдерживает увеличение объема инвестиций в производство на территории России налог на имущество. Этот налог отражается, в конечном итоге, на стоимости товара и может ослабить инвестиционную привлекательность России по сравнению с другими странами региона, такими как Украина, где налог на имущество не распространяется на производственные мощности.

Нынешнее руководство России стремится к осуществлению важных перемен в национальной экономике, ее структурному реформированию. Поставлена задача сконцентрироваться на привлечении инвестиций, развитии конкуренции и инфраструктуры, а также на борьбе с бюрократией. Kraft Foods всецело поддерживает эти приоритеты и надеется, что темпы положительных преобразований будут оставаться такими же, как сейчас.

3. Бурный рост автомобильной промышленности

Автомобильная промышленность России привлекла наибольшее количество проектов, финансируемых за счет ПИИ. 2011 год стал для нее эпохальным: объем продаж вырос приблизительно на 40% по сравнению с предыдущим годом, почти достигнув докризисного уровня. Это стало следствием реализации отложенного спроса, восстановления уверенности потребителей, доступности кредитов и осуществления программ государственного стимулирования. Значительно увеличились продажи автомобилей иностранных производителей, собранных в России. В последнее время между российскими и иностранными компаниями достигается все больше договоренностей

о создании альянсов. В мае 2012 года Renault и Nissan подтвердили заключение сделки стоимостью 750 млн долларов США о приобретении контрольного пакета акций в ОАО «АВТОВАЗ», крупнейшем российском автопроизводителе. Renault-Nissan и ОАО «АВТОВАЗ» поставили перед собой задачу занять 40% российского авторынка к 2016 году. В октябре 2011 года Ford и ОАО «СОЛЛЕРС» заключили соглашение об учреждении в России совместного предприятия для производства двигателей и автомобилей с долевым участием 50:50. В июне 2011 года компания Volkswagen заключила соглашение с «Группой ГАЗ» о сборке 110 000 легковых автомобилей в год по заказу

немецкой компании. Такие альянсы помогают иностранным производителям распределять риски, обеспечивают моментальный выход на российский рынок, позволяют развивать межрыночные связи и накапливать необходимый местный опыт. В свою очередь, российские компании получают выгоду от модернизации и внедрения новых инновационных технологий.

Благодаря вступлению России в ВТО в течение 2012-2018 годов будут значительно снижены таможенные пошлины на автомобили. Это ускорит изменение спроса в сторону иномарок, увеличив их долю в общем количестве реализуемых автомобилей.

Методология

Исследование инвестиционной привлекательности России за 2012 год, проведенное компанией «Эрнст энд Янг», основано на «двухфокусной» методологии, которая отражает:

► Реальный показатель привлекательности России для иностранных инвесторов

Наша оценка реальных объемов прямых иностранных инвестиций в России основана на данных European Investment Monitor (EIM). Эта не имеющая аналогов база данных позволяет отслеживать инвестиционные проекты, которые привели к созданию новых предприятий и новых рабочих мест. Данный мониторинг не включает портфельные инвестиции и сделки по слияниям и поглощениям, поэтому он отражает только реальные инвестиции в производство или оказание услуг со стороны иностранных компаний в странах Европы.

Мониторинг реальной привлекательности направлений для инвестиций в Европе

По прямым иностранным инвестициям имеется большой объем данных. Инвестиции включаются в категорию ПИИ, когда иностранному инвестору принадлежат более 10% акционерного капитала компании и голос в ее руководящих органах. ПИИ включают акционерный капитал, реинвестированную прибыль и внутрифирменные займы. Однако многие аналитики больше заинтересованы в оценке инвестиций в реальные активы, например в основные средства, в иностранном государстве. Эти цифры, редко отражаемые в официальных источниках, обеспечивают ценную информацию о том, как осуществляются международные инвестиционные проекты, в каких отраслях, кем и, конечно, где. В 1997 году компания «Эрнст энд Янг»

Ресурс Ernst & Young European Investment Monitor

Необходимые исследования и поддержку для сетевого ресурса EIM обеспечивает команда специалистов Oxford Intelligence. EIM – источник подробной информации о международных инвестиционных проектах и тенденциях в области инвестиций в странах Европы за период с 1997 года. Основное внимание при ведении этой базы данных уделяется объявлениям об инвестиционных проектах, информации о количестве созданных новых рабочих мест и, при возможности, объемах соответствующих капиталовложений, что обеспечивает наиболее полную информацию о проектах ПИИ в Европе. EIM дает возможность пользователям отслеживать тенденции, изменения на рынке труда и в отраслях, а также выявлять развивающиеся сектора и области роста. Сбор информации по проектам осуществляется путем ежедневного мониторинга и изучения более чем 10 000 источников новостей. Цель команды исследователей – установление прямых контактов с 70% компаний, осуществляющих инвестиции, для проведения прямой оценки. Этот процесс прямой верификации во взаимодействии с инвестиционными компаниями обеспечивает точное отражение фактической ситуации в области инвестиций.

Статистика занятости, сбором которой занимается команда исследователей, отражает количество новых рабочих мест, созданных на начальных этапах операций. Эти данные сообщают компании в ходе проводимых нами интервью. В ряде случаев единственным показателем, который могут подтвердить компании, является общая численность персонала за период

► Уровень привлекательности России и ее конкурентов с точки зрения иностранных инвесторов

В понятие «привлекательность» входит имидж страны, доверие инвесторов и восприятие данной страны или региона с точки зрения возможностей и конкурентных преимуществ для прямых иностранных инвестиций. Опрос был проведен исследовательской организацией – CSA Institute в апреле-мае 2012 года в форме телефонных интервью с 208 руководителями международных компаний.

создала European Investment Monitor (EIM) для мониторинга этих инвестиций в реальные активы, осуществляемых в Европе. EIM – это ведущий поставщик информации в режиме онлайн по вопросам инвестиций в странах Европы. EIM – передовой сетевой ресурс, созданный «Эрнст энд Янг», который служит источником наиболее полной информации о международных инвестиционных проектах и тенденциях в области инвестиций в странах Европы. EIM является инструментом, который часто используют организации и корпорации государственного и частного секторов для выявления тенденций, существенных изменений на рынке труда и в отраслях, а также в сфере бизнеса и инвестиций.

реализации проекта. Эти цифры сопровождаются примечаниями с тем, чтобы тщательно перепроверить количество рабочих мест, созданных на более поздних стадиях проекта, во избежание двойного счета в последующие периоды.

Следующие категории инвестиционных проектов исключены из EIM:

- Слияния и поглощения или совместные предприятия (если они не обеспечивают строительство новых сооружений/мощностей, создание новых рабочих мест)
- Лицензионные соглашения
- Инвестиции в предприятия розничной торговли и сооружений для развлечений и досуга, гостиницы и недвижимость
- Коммунальные сооружения, включая инвестиции в телекоммуникационные сети, аэропорты, порты или иные объекты стационарной инфраструктуры
- Горнодобывающая деятельность (руда, минералы и топливо)
- Портфельные инвестиции (пенсионные фонды, фонды страхования и финансовые фонды)
- Инвестиции в замену существующих производственных мощностей (например, замена старого оборудования на новое, результатом которой не является создание новых рабочих мест)
- Некоммерческие организации (например, благотворительные фонды, торгово-промышленные ассоциации, государственные органы).

Интервью

В мае-июне 2012 года была проведена серия интервью для обсуждения мнений авторитетных представителей российских деловых и научных кругов, а также государственных органов.

Содержание данных интервью изложено в рубрике «Точка зрения» в разделах настоящего отчета.

Мнения о привлекательности России и ее конкурентов

В состав участников исследования вошли руководители компаний, представляющие различные страны, а также имеющие свое мнение и опыт работы в Европе. Они представляют:

- ▶ Компании из Западной Европы (39%)
- ▶ Компании из Северной Европы (18%)
- ▶ Компании из Центральной и Восточной Европы (7%)
- ▶ Компании из стран Ближнего Востока (2%)
- ▶ Компании из Северной Америки (20%)
- ▶ Компании из Азии (14%)

Из числа компаний, участвовавших в исследовании, 65% (135 из 208) ведут бизнес в России.

Мы составили группу компаний-участниц исследования, в которой представлены все модели организации бизнеса и все сектора, для получения экспертного мнения по различным международным стратегиям. В группу вошли:

- ▶ Малые и средние предприятия
- ▶ Международные корпорации
- ▶ Промышленные компании и поставщики услуг.

В рамках исследования представлено пять ключевых секторов. Компании, участвовавшие в исследовании, представляют следующие основные сектора экономики Европы и мира:

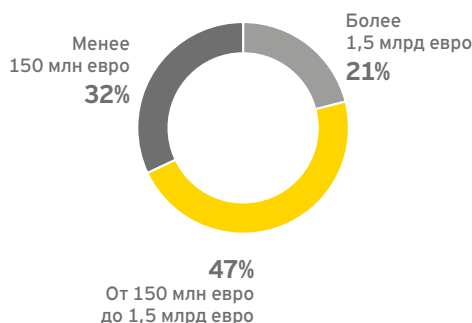
- ▶ Промышленность, автомобильная отрасль, энергетика
- ▶ Профессиональные услуги частным и корпоративным клиентам
- ▶ Сектор потребительских товаров
- ▶ Химическая и фармацевтическая промышленность
- ▶ Сектор высоких технологий, телекоммуникационная инфраструктура и оборудование.

Распределение компаний, участвовавших в исследовании, по географическому признаку



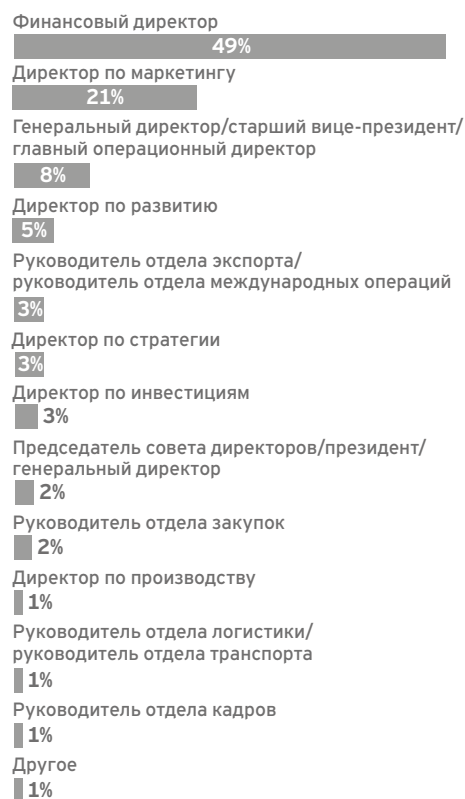
Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 208.

Размер компаний-участниц (объем товарооборота)



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 208.

Должности участников исследования



Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 208.

Распределение компаний-участниц по секторам

Сектора	Респонденты
Промышленность, автомобильная отрасль, энергетика	35%
Профессиональные услуги частным и корпоративным клиентам	30%
Сектор потребительских товаров	21%
Химическая и фармацевтическая промышленность	6%
Сектор высоких технологий, телекоммуникационная инфраструктура и оборудование	4%
Другие	4%
Всего	100%

Источник: Исследование инвестиционной привлекательности России, «Эрнст энд Янг», 2012 год. Общее количество респондентов: 208.

«Эрнст энд Янг» в России

В 1989 году компания «Эрнст энд Янг» стала первой международной организацией, оказывающей профессиональные услуги в России. Коллектив российской практики насчитывает 2500 сотрудников, которые работают в девяти офисах компании: в Москве, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Новосибирске, Тольятти, Казани, Краснодаре, Владивостоке и Южно-Сахалинске.

«Эрнст энд Янг» оказывает поддержку компаниям-клиентам в определении и эффективном использовании возможностей для развития бизнеса в России и во всем мире. Наша отраслевая специализация охватывает такие ключевые направления, как сектор финансовых услуг, розничная торговля и производство потребительских товаров, промышленное производство, ТЭК и электроэнергетика, технологии и связь, сектор правительственных и государственных учреждений, недвижимость, транспорт и инфраструктура.

Специалистов нашей компании отличают лидирующее положение на рынке, владение передовыми технологиями и глубокое понимание бизнеса клиентов. Вот уже более 20 лет мы обеспечиваем предоставление клиентам в России ключевой информации и ресурсов, необходимых для повышения эффективности деятельности и прибыльности их бизнеса.

► Содействие развитию страны и общества

«Эрнст энд Янг» активно поддерживает общественное и экономическое развитие в странах, где ведет деятельность. Мы участвуем в работе Консультативного совета по иностранным инвестициям в России (КСИИ), возглавляемого Председателем Правительства Российской Федерации. Председатель совета директоров «Эрнст энд Янг» является координатором работы КСИИ со стороны иностранных участников.

«Эрнст энд Янг» играет важную роль в развитии бизнес-сообщества в России, взаимодействуя с Российским союзом промышленников и предпринимателей, Ассоциацией российских банков, Международным центром по налогам и инвестициям, Ассоциацией Европейского Бизнеса, Американской Торговой Палатой, Американо-Российским Деловым Советом. «Эрнст энд Янг» активно взаимодействует также с российскими органами государственного управления в области совершенствования законодательства, влияющего на ведение бизнеса.

► Клиенты

Наш опыт свидетельствует о том, что успеху компаний на растущем рынке способствуют инновационное мышление и развитие коммерческой деятельности. Многие организации из числа крупнейших в России и странах СНГ выбирают «Эрнст энд Янг» в качестве консультанта по наиболее сложным вопросам ведения бизнеса в динамичных условиях деловой среды. «Эрнст энд Янг» оказывает аудиторские услуги значительному числу компаний в России и странах СНГ, включенных в список Forbes Global 2000.

Санкт-Петербург

Москва

Казань

Екатеринбург

Тольятти

Краснодар

Новосибирск

► Наши публикации



Ведение бизнеса в Российской Федерации: аспекты занятости

В этом обзоре мы предлагаем рекомендации по вопросам кадровых ресурсов и занятости, которые необходимо учитывать при выходе на российский рынок.



Журнал Exceptional СНГ

Exceptional СНГ является частью публикуемого компанией «Эрнст энд Янг» журнала Exceptional, который был отмечен рядом наград. Аудитория журнала – руководители быстрорастущих компаний. В журнале публикуются содержательные интервью с самыми успешными предпринимателями на рынке.



Обзор розничной торговли за 2011 год

Результаты нашего исследования рынка розничной торговли дают представление о том, как работающие в России российские и международные компании оценивают текущие рыночные условия и какие у них планы на будущее. Мы также рассматриваем различные аспекты деятельности компаний розничной торговли и приводим мнения респондентов по наиболее актуальным проблемам, с которыми они сталкиваются сегодня.



Индустриальные парки России

В течение последнего года в России сохранялся высокий темп развития индустриальных парков: повысилось качество проектов, существенно возросла степень информированности участников рынка, появились профессиональные девелоперы и управляющие компании.



Как обеспечить успех ГЧП в России: обзор за 2012 год

В отчете по результатам исследования рынка государственно-частного партнерства (ГЧП) мы приводим краткое изложение мнений официальных представителей федеральных и региональных органов власти по ряду правовых, финансовых и коммерческих вопросов в отношении проектов ГЧП. Результаты исследования позволяют получить более точное представление о перспективах развития ГЧП в России как для местных, так и для иностранных организаций.



Обзор компании «Эрнст энд Янг»: прогноз развития быстрорастущих рынков, июль 2012 года

По данным последнего выпуска ежеквартального обзора «Эрнст энд Янг» «Прогноз развития быстрорастущих рынков», несмотря на спад, стагнацию и высокий уровень безработицы, перспективы развития быстрорастущих рынков остаются благоприятными. Рост численности среднего класса и увеличение количества домохозяйств в динамично развивающихся странах к 2020 году более чем в два раза приведут к существенному повышению внутреннего спроса и станут факторами трансформации мировой экономики.

Южно-Сахалинск

Владивосток





Краткая информация о компании «Эрнст энд Янг»

«Эрнст энд Янг» является международным лидером в области аудита, налогообложения, сопровождения сделок и консультирования. Коллектив компании насчитывает 152 000 сотрудников в разных странах мира, которых объединяют общие корпоративные ценности, а также приверженность качеству оказываемых услуг. Мы создаем перспективы, раскрывая потенциал наших сотрудников, клиентов и общества в целом.

Мы постоянно расширяем наши услуги и ресурсы с учетом потребностей клиентов в различных регионах СНГ. В 19 офисах нашей фирмы (в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге, Казани, Краснодаре, Тольятти, Владивостоке, Южно-Сахалинске, Алматы, Астане, Атырау, Баку, Киеве, Донецке, Ташкенте, Тбилиси, Ереване и Минске) работают 4000 специалистов.

Более подробная информация представлена на нашем сайте: www.ey.com.

Название «Эрнст энд Янг» относится к глобальной организации, объединяющей компании, входящие в состав Ernst & Young Global Limited, каждая из которых является отдельным юридическим лицом. Ernst & Young Global Limited – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Великобритании, – является компанией, ограниченной гарантиями ее участников, и не оказывает услуг клиентам.

© 2012 «Эрнст энд Янг (СНГ) Б.В.»
Все права защищены.

EYG no. AU1261

Информация, содержащаяся в настоящей публикации, представлена в сокращенной форме и предназначена лишь для общего ознакомления, в связи с чем она не может рассматриваться в качестве полноценной замены подробного отчета о проведенном исследовании и других упомянутых материалов и служить основанием для вынесения профессионального суждения. «Эрнст энд Янг» не несет ответственности за ущерб, причиненный каким-либо лицам в результате действия или отказа от действия на основании сведений, содержащихся в данной публикации. По всем конкретным вопросам следует обращаться к специалисту по соответствующему направлению.

Мнения третьих лиц, содержащиеся в настоящей публикации, могут не совпадать с мнением глобальной организации «Эрнст энд Янг» либо компании, входящей в ее состав. Более того, такие мнения должны рассматриваться с учетом условий, сложившихся на тот момент, когда они были выражены.

Расширение горизонтов

Даже в современной сложной экономической ситуации сохраняются возможности роста бизнеса. В отчете «Расширение горизонтов» рассматриваются вопросы использования компаниями таких возможностей за счет выхода на новые рынки, изучения новых направлений инновационного развития и подходов к управлению ключевыми специалистами. В отчете содержатся практические рекомендации, которые помогут вам определить необходимые меры для обеспечения роста бизнеса. Приглашаем вас принять участие в дискуссии на сайте: www.ey.com/growbeyond

Контактная информация

Марк Лермитт

Партнер, практика консультационных услуг
Тел.: + 33 1 46 93 72 76
Email: marc.lhermitte@fr.ey.com

Алексей Рыбников

Директор Центра деловой информации, СНГ
Тел.: +7 (495) 641 2968
Email: aleksey.rybnikov@ru.ey.com

Петр Юдин

Пресс-служба, Россия
Тел.: +7 (495) 755 9700
Email: petr.yudin@ru.ey.com

Сандра Сассон

Отдел маркетинга, регион EMEA
Тел.: +30 210 2886 032
Email: sandra.sasson@gr.ey.com

Биджал Танна

Пресс-служба, регион EMEA
Тел.: +44 20 7951 8837
Email: btanna@uk.ey.com