

## Факторы, влияющие на инвестиционный климат и инвестиционную активность региона

Камочкин Артём Александрович, студент

Ерохина Елена Вячеславовна, доктор экономических наук, профессор  
КФ МГТУ им. Н.Э. Баумана (национальный исследовательский университет), г. Калуга

**Аннотация.** В статье рассмотрены факторы, влияющие на инвестиционную активность и инвестиционный климат региона, сделан вывод о значимости этих факторов. Исследованы обстоятельства, оказывающие воздействие на формирование инвестиционной привлекательности региона.

**Ключевые слова:** инвестиционный климат, регион, инвестиционная активность региона, факторы влияния.

Одним из критериев принятия решения о целесообразности инвестирования является оценка инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности объекта инвестирования. Часто в литературе инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность фигурируют как синонимы, однако, первое понятие является более широким и ёмким, т.к. является базовой характеристикой среды инвестирования в стране, регионе, экономическом районе или отрасли. К оценке инвестиционной привлекательности определённого объекта или инвестиционного проекта инвестору необходимо переходить только с учетом рейтинговой оценки инвестиционного климата.

Многие авторы, которые обращаются к проблеме инвестиционного климата, по-разному характеризуют содержание исследуемой категории. По мнению некоторых из них понятие «инвестиционный климат» характеризует ситуацию, складывающуюся в том или ином регионе по отношению к инвестициям, которые могут быть направлены в его социально-экономическую систему. Другие же считают, что наиболее полную характеристику даёт определение: «совокупность сложившихся в какой-либо стране, политических, социально-культурных, финансово-экономических и правовых условий, определяющих качество предпринимательской инфраструктуры, эффективность инвестирования и степень возможных рисков при вложении капитала».

Существуют определения, дающие более конкретную характеристику этому понятию, но они игнорируют инвестиционные риски, которые в большой степени определяют инвестиционный климат. Поэтому считается, что наиболее корректным и полным является определение, имеющееся в Финансово-кредитном энциклопедическом словаре: «Инвестиционный климат — это совокупность сложившихся в какой-либо стране политических, социально-культурных, финансово-экономических и правовых условий, определяющих качество предпринимательской инфраструктуры, эффективность инвестирования и степень возможных рисков при вложении капитала» [1].

В настоящее время сильно возрастает роль регионов в решении проблем социально экономического развития. Чтобы регион выступал не как реципиент, а как донор федерального бюджета, он должен занимать активную инвестиционную позицию, а также работать совместно с бизнес-сообществом над повышением инвестиционной привлекательности региона. В осуществлении данной задачи важную роль играют факторы, оказывающие воздействие на инвестиционный климат и инвестиционную активность региона.

При рассмотрении факторов, влияющих на предпочтения инвесторов, можно выделить следующие:

- политические, такие как авторитет власти, стабильность общественных и законодательных структур, распределение власти между политическими партиями, степень развития законодательной базы, состояние отношений между странами, наличие механизмов защиты инвестиций, юридические условия инвестирования в различные отрасли;
- социальные, в том числе: уровень социальной напряженности, социальные условия проживания населения, степень развития социальной сферы, наличие социальных конфликтов;
- экономические факторы являются наиболее влиятельными (структура экономики региона, действующий уровень инвестиционной активности, экономическая политика правительства по развитию инвестируемых отраслей, особенности экономического развития региона, емкость существующего местного рынка, возможность перевода дивидендов за рубеж, наличие высокоэффективных инвестиционных объектов и уровень инфляции);
- финансовые: система налогообложения, сбалансированность регионального бюджета и финансов предприятий, состояние баланса платежей и прибыльность предприятий региона;
- ресурсно-сырьевые: обеспеченность региона природными ресурсами и разведанными месторождениями полезных ископаемых;
- трудовые, например наличие трудовых ресурсов и их профессионально-образовательный уровень и пр.;
- производственные (наличие необходимых для производства ресурсов, особенности отраслевой специализации);
- инновационные, в число которых входят: интеллектуально-образовательный уровень населения, уровень развития науки, степень внедрения достижений НТП в регионе;
- инфраструктурные (территориально-географическое положение региона, развитие системы телекоммуникаций, инфраструктурная освоенность, уровень развития инфраструктуры рыночной экономики, обустроенность и обеспеченность региона, наличие инвестиционной инфраструктуры);
- экологические (природно-климатические условия, уровень загрязнения окружающей среды);
- криминальные (коррупционность структур власти, уровень преступности в регионе);
- правовой фактор связан с уровнем развития нормативно-правовой базы государства, особенно с той частью законодательства, которое регулирует правоотношения в сфере инвестирования [2].

Как правило, факторы инвестиционного климата разделяют по возможности воздействия общества на них: субъективные и объективные. При этом можно выделить

моменты, положительно и отрицательно влияющие на инвестиционный климат. К обстоятельствам, способствующим созданию благоприятного инвестиционного климата, а так же повышению инвестиционной активности, относятся: высокая норма прибыли, низкий уровень конкуренции, стабильность налоговой системы, низкая стоимость ресурсов (сырьевых, трудовых, финансовых), эффективная поддержка государства.

К факторам, которые препятствуют развитию инвестиционных процессов и тем самым ухудшают инвестиционный климат, относятся: политическая нестабильность, социальная напряженность, высокий уровень инфляции, высокие ставки рефинансирования, высокая внешняя и внутренняя задолженность, недостаток необходимых бюджетных средств, пассивное сальдо платежного баланса, низкий уровень развития законодательства, а так же неисполнение законов, регулирующих инвестиционную сферу, высокие транзакционные издержки [3].

Дополнительно выделяют факторы, которые способствуют улучшению или ухудшению текущего инвестиционного климата. К первой группе относятся: высокая емкость внутренних рынков, высокая норма прибыльности, развитие правовой базы инвестиционного климата, действующей на территории России, государственная поддержка инвесторов, стабильность системы налогообложения, предоставление гарантий иностранным инвесторам (свободное передвижение денежных средств как на территории России, так и за ее пределами, после оплаты всех необходимых налогов, защита интересов и условий предпринимательской деятельности иностранных инвесторов), дешевизна ресурсов, низкая конкуренция.

#### **Литература:**

1. Грязнова А.Г. Финансово-кредитный энциклопедический словарь: Финансы и статистика Москва, 2016. 1165 с.
2. Исабекова О.П. Инвестиционная политика и ее составляющие: Инвестиции в России, 2017. С.53.
3. Ежиков А. С., Рисин И.Е. Государственное регулирование экономики: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2015. 232 с.
4. Киямова Э.Р. Эффективное взаимодействие между региональной властью и бизнесом – важнейшее условие развития государственно-частного партнерства: Актуальные проблемы экономики и права. 2016. С.133.
5. Зайцев Ю.К. Инвестиционный климат: Учебное пособие для бакалавриата и магистратуры /Гриф УМО ВО.2018.- 100 с. [Электронный ресурс] — URL: [www.biblio-online.ru/book/E6081AD5-C312-4BA4-9824-179D2BD4B16A](http://www.biblio-online.ru/book/E6081AD5-C312-4BA4-9824-179D2BD4B16A) (дата обращения: 23.05.2018)

Ко второй группе можно отнести: политическую нестабильность, быстрорастущую инфляцию, пробелы и коллизии в законодательстве, высокую ставку рефинансирования и др. [4].

Так же факторы можно разделить на:

- быстро изменяющиеся, к которым относятся: конкурентная среда, местное законодательство, политика региональных и муниципальных органов власти в отношении инвесторов (например программа содействия развитию предпринимательства в регионе);
- умеренно изменяющиеся факторы - это правовое обеспечение инвестиционной деятельности;
- медленно изменяемые факторы, к которым относятся транспортная и техническая инфраструктура региона (наличие дорог, газо- и нефтепроводов, очистных сооружений, линий электропередач), политическая и экологическая ситуации, интеллектуальный потенциал (наличие инновационных центров).

Существуют и неизменяемые факторы, такие как географическое положение и наличие природных ресурсов [5].

Таким образом, в результате проведенной работы были изучены факторы, влияющие на инвестиционный климат и инвестиционную активность региона. Каждый из них имеет большое значение в формировании общей картины, необходимо рассматривать как объективные факторы, так и субъективные, ухудшающие инвестиционный климат и способствующие его улучшению, а также факторы, классифицируемые в зависимости от скорости их изменения.