Содержание

[Введение 3](#_Toc247284038)

[Глава 1. Теоретический аспект международной миграции капитала 4](#_Toc247284039)

[1.1. Понятие и сущность инвестиций 4](#_Toc247284040)

[1.2. Основные формы инвестирования 4](#_Toc247284041)

[Глава 2. Российские инвестиции за границей 4](#_Toc247284042)

[2.1. Особенности инвестиционных проектов с участием Российской Федерации 4](#_Toc247284043)

[2.2. Анализ структуры российских инвестиций за границу 4](#_Toc247284044)

[Глава 3. Миграция капитала в Россию 4](#_Toc247284045)

[3.1. Иностранные инвестиции в России 4](#_Toc247284046)

[3.1.1.Иностранные инвестиции в 2007 г. 4](#_Toc247284047)

[3.1.2.Иностранные инвестиции в 2008 году 4](#_Toc247284048)

[3.1.3.Иностранные инвестиции в 2009 году. 4](#_Toc247284049)

[Глава 4. Проблемы иностранных инвестиций в России 4](#_Toc247284050)

[4.1. Проблемы привлечения инвестиций в Россию и пути их решения 4](#_Toc247284051)

[4.2. Проблемы привлечения инвестиций в регионы России и пути их решения 4](#_Toc247284052)

[Список использованной литературы 4](#_Toc247284053)

[Приложение 4](#_Toc247284054)

# Введение

Современное понимание и основополагающее значение инвестиций и инвестиционного процесса, существовавших во все времена и у всех народов, для экономики складывается и возрастает с развитием рынка. После формирования национальных и международных рынков инвестиции и инвестиционный процесс приобретают непреходящее значение для национальной и мировой экономики.

Целью настоящей работы является анализ сложившейся экономической ситуации, в частности динамика международной миграции капитала. Для этого необходимо решить следующие задачи:

1. Изучить понятие и сущность инвестиций;
2. Изучить основные формы инвестирования;
3. Выявить особенности инвестиционного процесса с участием России;
4. Проанализировать структуру Российских инвестиций за границу;
5. Проанализировать динамику иностранных инвестиций в Россию (2007-2009гг.);
6. Обозначить основные проблемы привлечения иностранных инвестиций в Россию и ее регионы;

Предметом исследования является выявление особенностей и тенден-ции международного движения капитала и анализ участия в нем России, оценка инвестиционного климата в России, а также определение проблем и направлений привлечения иностранного капитала в российскую экономику.

Хронологические рамки исследования. В работе анализируется состояние международного движения капитала в 2007-2009гг.

Разработанность темы. Проблема привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику в той или иной мере освещалась и продолжает освещаться в научной и специальной литературе, а также в различных средствах массовой информации, как отечественных, так и зарубежных.

В отечественной литературе исследования иностранного инвестирования базируются в основном на анализе его отдельных аспектов. В частности, изучению основ инвестирования и оценки эффективности инвестиций посвящены работы А.С. Булатова, А.В. Воронцовского, П.Н. Завлина, В.В. Ковалева, И.В. Липсица, Д.С. Львова, мировая практика регулирования международного инвестирования и организационно-правовые аспекты привлечения иностранных инвестиций рассмотрены М.М. Богуславским, Н.Н. Вознесенской, И.Н. Герчико-вой, Н.Н. Ливенцевым, обзор состояния иностранных инвестиций представлен в работах под ред. проф. А. Астаповича, Л.П. Куракова, В.П. Серегина, И.П. Фаминского.

Научная новизна диссертации заключается в том, что автор, путем комплексного анализа ряда теоретических и практических аспектов международного движения капитала и участия иностранных инвестиций в российской экономике, рассмотрел основные проблемы и направления международного инвестирования и привлечения иностранного капитала в Россию.

Теоретической и методологической основой послужил комплексный метод обобщения фактического материала и анализа имеющейся научной литературы по теме исследования.

В процессе исследования были использованы труды российских специалистов, занимающихся проблемами международного движения капитала и привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику: А.С Булатова, В.М. Васильева, Л.Л. Игониной, В.В. Коссова, Г.М Костюниной, Н.Н. Ливенце-ва, И.П. Липсица, И.В Тихомировой, В.Е. Черкасова и др.

# Глава 1. Теоретический аспект международной миграции капитала

## Понятие и сущность инвестиций

Термин «инвестиции» (от лат. - вкладывать) имеет много значений.

Все, что имеет денежную стоимость и является собствен­ностью предприятия, отдельного частного лица или государства, носит название активов. Самое общее определение инвестиций - это вложение средств в приобретение активов.

Несколько иное содержательное определение вытекает из пред­ставлений общей экономической теории: инвестиции являются затратами на производство и накопление средств производства и уве­личение материальных запасов, которые обеспечивают функцио­нирование механизма, необходимого для финансирования роста и развития экономики страны.

В настоящее время все чаще под инвестициями понимают по­купку ценных бумаг (акций, облигаций) с расчетом на некоторые финансовые результаты, например на получение некоторого дохода. Это объясняется непрерывным ростом роли операций с ценными бумагами в экономике в течение всего XX в.[[1]](#footnote-1)

Наиболее популярное определение следующее: ин­вестиция — это способ помещения капитала, который должен обес­печить сохранение или возрастание стоимости капитала и (или) принести положительную — превышающую уровень инфляцию-величину дохода.

Свободные денежные средства согласно приведенному определе­нию не являются инвестициями, так как их ценность утрачивается в связи с инфляцией, они не могут обеспечить никакого дохода.

Следует сделать две оговорки. Некоторая ограниченная сумма де­нежных средств присутствует в активах любого предприятия, пред­принимателя, частного лица, она необходима для обеспечения их успешной деятельности. Поэтому во многих случаях инвестиции частично осуществляются непосредственно в форме превращения в актив некоторой суммы денежных средств — деньги выступают как наиболее ликвидная форма активов.

## Основные формы инвестирования

Существуют весьма разнообразные формы помещения капита­ла: в ценные бумаги и недвижимость; в долговые обязательства; в ак­ции и опционы; с меньшим или большим риском; на короткий или длительный срок; прямые и косвенные.

Финансовые инструменты — инструменты, средства вложения денег, представляющие со­бой чьи-либо долговые обязательства или обеспечивающие право участия в предприятии в качестве собственника, право покупки или продажи доли в предприятии.

Имущественные вложения — вложения в реальные активы пред­приятия (земля, постройки и все, что принято называть недвижи­мым имуществом) или личное реальное имущество (золото, антиква­риат, произведения искусства, другие коллекционные предметы).

Прямая инвестиция — вложение капитала, при котором инвес­тор напрямую приобретает требование к активам в виде фондовых или имущественных ценностей;

Косвенная инвестиция - вложение средств в портфель, иначе говоря, в набор ценных бумаг либо имущественных ценностей.

Взаимные и паевые инвестиционные фонды — организации — держатели диверсифицированных наборов ценных бумаг.

Долговые ценные бумаги — средства, вложенные в обмен на по­лучение дохода в форме процента, и обязательство возврата сум­мы долга в установленный срок. Когда инвестор покупает долго­вой финансовый инструмент, например облигацию, он фактически кредитует того, кто выпустил эту облигацию в обращение, кто бе­рет обязательство платить установленные проценты в течение ого­воренного времени, по истечении которого обязуется возвратить первоначальную сумму займа.

Участие в капитале, долевое вложение — доля владельца в капитале определенного предприятия или имуществе, не связанная с вре­менными ограничениями. Долевое вложение возможно в форме владения ценной бумагой или в форме титула собственности на определенное имущество. Обычно инвестор приобретает право участия в капитале предприятия, покупая ценные бумаги, извест­ные под общим названием «акции».

Высокорискованные и малорискованные инвестиции. Под риском понимается возможность того, что абсолютная либо относительная величина дохода на инвестицию окажется меньше ожидаемой, т. е. возможность получения нежелательного результата.

Инвестиции с низким риском считаются безопасным средством получения определенного дохода; инвестиции с высоким риском, напротив, считаются спекулятивными. Под инвестированием пони­мается процесс покупки ценных бумаг и других активов, о кото­рых можно с уверенностью сказать, что их стоимость останется стабильной и на них можно будет получить предсказуемый доход. Спекуляция состоит в осуществлении операций с такими же акти­вами, но в ситуациях, когда их будущая стоимость и уровень ожи­даемого дохода весьма неочевидны. Но обычно оба этих подхода называют инвестированием.

Краткосрочные и долгосрочные инвестиции. Срок краткосрочных инвестиций обычно истекает в течение года; долгосрочные инвестиции рассчитаны на срок больше года или вообще не ограничены каким-либо сроком. [2,3]

В настоящее время нет однозначного толкования («инвестиции»), следовательно, применения единых терминов понятийного аппарата, что затрудняет решение как научных, так и практических задач, связанных с принятием управленческих решений в ходе реализации инвес­тиционных проектов. Большинство авторов характеризуют инвестиции как средства, направляемые на увеличение основных средств и (или) оборотного капитала с целью получения прибыли. Существенный недостаток подобных определений заключается в том, что допускается неоднозначность в части объекта вложений.

Таким образом, под инвестициями можно понимать средства предназначенные как дли закупки сырья так и для закупки новой линии производства, что, очевидно, носит принципиально отличный характер поставленных целей и достигаемых результатов вложения средств.

Инвестиции, осуществляемые Российской Федерацией, носят упорядоченный характер и, как правило, реализуются по методологии инвестиционных проектов. В соответствии с законодательствоминвестиционный проект - это обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в уста­новленном порядке стандартами, а также описание практи­ческих действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).[[2]](#footnote-2)

# Глава 2. Российские инвестиции за границей

## 2.1. Особенности инвестиционных проектов с участием Российской Федерации

Российская Федерация обладает рядом отличительных особенностей, по сравнению с другими участниками инвестиционного процесса. В связи с этим, возникают проблемы с отнесением того или иного процесса, к какой-то определенной классификации. Особенностями Российской Федерации как участника инвестиционного про­екта, являются:

1. Российская Федерация имеет преимущественно социально ориентиро­ванные цели;
2. отсутствует единый крите­рий оптимальности достижения социально ориентированных целей;
3. Российская Федерация непосредственно не участвует в реализации инвестиционных проектов, а только совершает необходимые действия (дает в установленном порядке согласие) по передаче части прав на имущес­тво, вовлекаемое в инвестиционный проект.

Так же в Российской Федерации существенно отличается правовой статус имущества, вовлекаемого в инвестиционный проект:

1. в отношении отдельных видов имущества законодательством наложе­ны ограничения на возможность их участия в гражданском обороте, в связи с чем, в процессе вовлечения имущества в хозяйственный оборот может быть отчуждена только часть прав (например, пользования данным имуществом);
2. в отношении вовлекаемого имущества или имущества, вновь создавае­мого в процессе реализации инвестиционного проекта, могут быть установлены ограничения в части его физических характеристик;

3. в отношении вовлекаемого имущества или имущества, вновь создавае­мого в процессе реализации инвестиционного проекта, могут быть ус­тановлены ограничения в части использования данного имущества.

Еще одной значимой особенностью, являются особенности правоотношений Российской Федерации и других участников в рамках совместно реализуемых инвестиционных проектов:

1. как правило, устанавливается требование о том, что в случае наруше­ния инвестором установленных условий, например в части увеличения площадей возводимого объекта, стоимость дополнительных площадей в возведенном объекте частично перераспределяется в пользу Россий­ской Федерации;
2. на инвестора, как правило, возлагаются обязательства по строительству (реконструкции) объектов административного, жилого, социально­го или общественного назначения; объектов инфраструктуры, передава­емых (находящихся) в собственность Российской Федерации;
3. в ряде случаев требуется принятие управленческих решений для реализа­ции сложных инвестиционных проектов, в рамках которых необходимо решать задачи по продаже части приватизируемого федерального иму­щества и передаче в аренду оставшейся части не подлежащего привати­зации имущества комплексов. [18,23]

Вместе с тем, в на­стоящее время нет четкого разграничения критериев эффективности для различных типов инвестиционных проектов, и поэтому на практике происходит их смешение и подмена понятий. Все инвестиционные проекты, в том числе инфраструктурные и социальные (строительство новых учебных корпусов учебных заведений, строительство сооружений морских портов и аэропортов, в рамках государственно-частного партнерства и д.р.), оцениваются исключительно с позиций экономи­ческой эффективности. При этом, не учитывается, что главными целями подобных проектов для Российской Федерации является не экономические (не извлечение доходов).

Таким образом, требуется дальнейшая серьезная доработка: от постановки зада­чи до применения методов и моделей оценки инвестиционных проектов, в том числе с учетом особенностей, указанных в приведен­ной выше классификации.

## Анализ структуры российских инвестиций за границу

В 2007 г. российские компании инвестировали за рубеж $74,63 млрд., что на 43,6% больше, чем в 2006 г. . Общий объем инвестиций из России, накопленных за рубежом, на конец 2007г. составил $32,1 млрд. [8,27]

Наиболее крупные операции, повлиявшие на рост прямых иностранных инвестиций отечествен­ных компаний, были сделка по выкупу «Газпромом» у иностранных ин­весторов контрольного пакета компании "Sakhalin Energy" - оператора проекта «Сахалин-2» за $7,45 млрд., покупка «Норникелем» канадской компании "LionOre Mining Int." за $6,4 млрд., сделка «Евраз Групп» , по приобретению американской "Oregon Steel" за $2,3 млрд. и шести предприятии украинской ФПГ «Приват» за $4 млрд. . Объединение активов «Русала», «Суала» и «Glencore» оценивается в $10,6 млрд. (сделка завершена в 2007 г.). [4]

Негативным стал факт, что зарубежная экспансия российских ком­паний в большинстве случаев финансировалась иностранными кредито­рами, а также то, что сохраняются серьезные барьеры для инвестиций из развивающихся стран в развитые. Все наши попытки вложить за рубеж сталкиваются с тем, что создаются специальные барьеры[[3]](#footnote-3). Так в 2006 г. россий­ским компаниям не удалось купить зарубежных активов на сумму свыше $50 млрд.

Объем инвестиций из России, накопленных за рубежом, на конец сентября 2009г. составил 65,6 млрд. долларов США. В январе-сентябре 2009г. из России за рубеж направлено 70,0 млрд. долларов США иностранных инвестиций, или на 23,4% меньше, чем в январе-сентябре 2008 года. [8,27]

Объем погашенных инвестиций, направленных ранее из России за рубеж, составил 61,7 млрд. долларов США, или на 24,3% меньше, чем в январе-сентябре 2008 года. ([Таблица 1](#_Таблица_1_–), [2](#_Таблица_2_–), [6](#_Таблица_6_–))

# Глава 3. Миграция капитала в Россию

## Иностранные инвестиции в России

### 3.1.1.Иностранные инвестиции в 2007 г.

В 2007 г. российская экономика вышла на десятое место в мире по размеру внутреннего валового продукта (ВВП), который составил $1,27трлн.. Однако, по паритету покупательной способности российская экономика в 2007 г. вышла на седьмое место, опе­редив такие страны, как Италия, Бразилия и Франция, и уступив только США, Китаю, Японии, Индии, Германии и Великобритании.

Основной причиной роста ВВП специалисты называют увеличение уровня внутреннего потребления на 31,2%. Другим фактором, повлиявшим на рост экономики России, стало увеличение корпоративных инвестиций в 2007 г. на 21,1%.

По оценке Федеральной службы государственной статистики, в 2007 г. в РФ поступило $120,9 млрд. иностранных инвестиций, что в 2,2 раза больше, чем в 2006 г., из которых $27,8 млрд. или 2,2% ВВП, приходится на прямые иностранные инвестиции. Отличительной чертой которых является то, что они осуществляются с целью приобрете­ния устойчивого влияния на объект инвестирования, что отличает их от портфельных инвестиций, составляющих ме­нее 10% в уставном капитале организации. На долю прямых инвестиций пришлось $27,8 млрд. . Взносы в капитал составили $14,8 млрд. (рост на 68,7%), кредиты, полученные от зарубежных совла­дельцев организаций, составили $11,7 млрд. (рост на 200%). ([Таблица 3](#_Таблица_3_-),[4](#_Таблица_4_–),[5](#_Таблица_5_–))

По сравнению с предыдущим, 2006 годом, изменилась структура вложений: торговля (оптовая и розничная, техобслуживание и ремонт) потеснила обрабатывающие производства (пищевые продукты, текстиль, химпроизводство, металлургия и др.) .

Оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспортных средств и бытовой техники в 2007 г. привлекли $47,3 млрд., или 39,1% к общему ко­личеству инвестиций против 23,7% по итогам 2006 г. В обрабатывающие и перерабатывающие отрасли иностранцы вложили $32 млрд., или 26,4% к общей сумме против 27,5% в 2006 г.; в добычу полезных ископаемых - $17,4 млрд., или 14,4% против 16,6% в 2006 г. . ([Таблица 7](#_Таблица_7_–), [8](#_Таблица_8_–) ).

Увеличение объема поступлений инвестиций было связано с реали­зацией масштабных программ внешних заимствований крупнейшими сырьевыми российскими компаниями, в том числе за счет выпуска евро­облигаций на международных финансовых рынках. Кроме того, в значи­тельных объемах привлекались иностранные заемные средства для фи­нансирования резидентами ряда крупных сделок по слиянию и поглоще­нию. Только на две крупнейшие сделки в энергетике пришлось $7,7 млрд.; за газовые активы ЮКОСа выложили $5,8 млрд. . В финансовом секторе наиболее интенсивный приток составили «портфельные инвестиции», что связано, в частности, с активным участием иностранных компаний в по­купке дополнительных выпусков акций Сбербанка России и ОАО «Банк ВТБ». [4]

Что касается прямых иностранных инвестиций, то их отраслевая направленность отличается от общего объема инвестиций. Ровно половину, или $13,9 млрд. получил добывающий сектор (в 2006 г. доля составляла 1/3). Почти вдвое меньше этой суммы иностранцы инве­стировали в обрабатывающий сектор и торговлю. По притоку ПИИ торгов­ля уступила место обрабатывающему сектору, доля которого, в сравнении с предыдущим годом, все же сократилась с 18,8% до 14,7%, хотя в торговле выросла с 5,8% до 11,9%. По мнению экспертов, торговые обороты в нашей стране растут за счет увеличения доходов граждан и потребительского кре­дитования.

Однако, по подсчетам Банка России (ЦБ), сумма ПИИ в 2007 г. составила $47,1 млрд., или 3,7% ВВП, а общий объем инвестиций $249 млрд., что значительно больше данных Росстата. Согласно подсче­там ЦБ, по объему ПИИ в 2007 г. Россия сравнялась с Китаем. ([Таблицы 2](#_Таблица_2_–), [4](#_Таблица_4_–))

Разница в данных об объеме инвестиций, опубликованных ЦБ и Рос-статом, объясняется различиями в методах подсчета. Росстат учитывает средства иностранных инвесторов, а также зарубежных филиалов россий­ских юридических лиц, «пересекших границу» РФ. ЦБ же в отличие от Росстата учитывает не только новые инвестиции, но и прибыль, реинвестированную иностранными предприятиями в стране, т.е. доходы, не перечисленные зарубежным акционерам, составившие в 2007 г. $30,3 млрд., из которых $17,1 млрд. было реинвестировано в нашу экономику.

По итогам первого полугодия 2007 г. список крупнейших стран инвесторов в российскую экономику возглавлял Кипр, но к концу год лидером инвестиций в Россию стала Великобритания. Основные страны инвесторы в 2007 г. - Великобритания, Кипр, Нидерланды, Люксембург Франция, Швейцария, Ирландия, Германия, США. На долю этих стран приходится 84% от общего объема накопленных инвестиций. (Таблица)

В результате деятельности частного сектора экономики общий внешний долг РФ на 1 января 2008 г. вырос на $149 млрд. и составил $459,6 млрд., несмотря на то, что объем государственного внешнего долга, наоборот, уменьшился с $52 млрд. на 1 января 2007 г. до $44, 9 млрд. на 1 января 2008г. . [4-8,16, 26,27]

### 3.1.2.Иностранные инвестиции в 2008 году

Объем инвестиций в основной капитал в декабре 2008 г. повысился на 57, 4% по отношению к ноябрю, что совсем немного ниже среднего размера его подобного декабрьского прироста за предшествующие девять лет ([Таблица 2](#_Таблица_2_–), [4](#_Таблица_4_–)). Тем самым , по итогам года сложился прирост данного показателя в размере 9,1%, что является наименьшим подобным значением за последние шесть лет. Декабрьский результат означает, что уровень инвестиций в основной капитал после устранения сезонного фактора остался неизменным. И хотя выявляется тенденция снижения объема инвестиций, приходящаяся на осенние месяцы, она выглядит явно слабее, чем можно было бы ожидать. По всей видимости, еще сохранялась инерция инвести­ционной активности, связанная с завершением работ, традиционно приуроченным к концу года. Однако влия­ние кризисного состояния банковской системы и сжатие источников финансирования в целом окажет негативное влияние на инвестиционную деятельность в ближайшей перспективе, что сделает тенденцию снижения объема инвестиций в основной капитал более существенной. С учетом низкого стартового уровня инвестиционной активности это приведет к тому, что объем инвестиций в основной капитал за I квартал 2009 г., по нашей оцен­ке, окажется на 6% ниже, чем за аналогичный период прошлого года.

В разрезе видов экономической деятельности в 2008 г. наибольший объем иностранных инвестиций поступил в обрабатывающие производства (32,7%), оптовую и розничную торговлю (23,0%), Операции с недвижимостью (14,8%). Когда-то лидер иностранных инвестиций - добыча полезных ископаемых - продолжает отставать (11,9%), что связано с сокращением мирового спроса на сырье в условиях финансового кризиса. Суммарно на эти четыре вида деятельности приходится теперь 70,5% поступивших иностранных инвенций. ([Таблица 4](#_Таблица_4_–),[5](#_Таблица_5_–),[7](#_Таблица_7_–),[8](#_Таблица_8_–) )

Иностранные вложения, от прямых инвесторов в 2008 г., направлялись в основном в организации осуществляющие деятельность по операциям с не­движимым имуществом, арендой и предоставлением услуг, по добыче топливно-энергетических полезных ископаемых, в оптовой и розничной торговле, по ре­монту автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования, в производ­стве и распределении электроэнергии, газа и воды, в финансовой деятельности, транспорте и связи. Общая величина прямых инвестиций в указанные виды дея­тельности составила 19,0 млрд. долл., или 70,3% всех прямых вложений. ([Таблица 7](#_Таблица_7_–), [8](#_Таблица_8_–) )

Из поступивших в 2008 г. иностранных инвестиций было использовано 85,2% (88391 млн. долл.), из кото­рых 26,3% составили затраты на приобретение сырья, материалов и комплектующих, 23,4% - на инвестиции в основной капитал, 15,8% - на погашение кредитов. Доля затрат на покупку ценных бумаг составила всего 6,0%, упав более чем в два раза относительно показателя 2007 г. (12,9%).

В 2008 г. в экономику России поступили иностран­ные инвестиции из более 100 стран. Основные страны-инвесторы - Кипр (19,1%), Великобритания (14,4%), Нидерланды (14,0%). На эти три страны при­ходится 47,5% поступивших совокупных иностранных инвестиций. Доля остальных стран невелика. Из стран-участников СНГ в экономику России было на­правлено инвестиций в размере 4878,6 млн. долл., что составляет пока только 4,7% совокупных иностранных инвестиций, направленных в Россию за рассматривае­мый период. Наибольший объем инвестиций поступил из Беларуси, Казахстана, Украины и Киргизии - со­ответственно, 2141,5 млн., 1259,0 млн. и 689,4 млн., 476,0 млн. долл. (Таблица [5](#_Таблица_5_–) )

К концу декабря 2008 г. объем накопленного ино­странного капитала достиг 264599 млн. долл. За год этот показатель вырос на 44 млн. долл., или на 19,95%.

По накопленным иностранным инвестициям также как и по поступившим, по видам лидируют прочие инве­стиции (51,6%), на втором месте без значительного от­ставания прямые инвестиции (46,3%), доля портфельных инвестиций остается незначительной (2,1%).

Наибольший объем иностранных инвестиций на­коплен на конец декабря 2008 г. в обрабатывающих производствах (30,0% совокупного объема), оптовой и розничной торговле (21,0%), добыче полезных ис­копаемых (19,0%). Все более заметными становится доли иностранных инвестиции, накопленные в сфере операций с недвижимостью (11,9%) и на транспорте (7,1%). Эти пять видов экономической деятельности вобрали в себя 89,0% совокупных накопленных ино­странных инвестиций.

По странам-инвесторам накопленные иностран­ные инвестиции распределились следующим образом: Кипр - 21,5%, Нидерланды -17,5%, Люксембург - 13,0%, Великобритания - 11,6%. Всего на эти четыре страны приходится 63,6% совокупных накопленных иностран­ных инвестиций. На страны-члены СНГ приходится всего 1758,9 млн. долл., что составляет 0,7% общего объема накопленных в России совокупных иностранных инвестиций. ([Таблица 9](#_Таблица_9_–)) [8-11,15,17,27]

### 3.1.3.Иностранные инвестиции в 2009 году.

По состоянию на конец сентября 2009г. накопленный иностранный капитал в экономике России составил 262,4 млрд. долларов США, что на 4,4% больше по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. Наибольший удельный вес в накопленном иностранном капитале приходился на прочие инвестиции, осуществляемые на возвратной основе - 55,7% (на конец сентября 2008г. - 50,7%), доля прямых инвестиций составила 39,7% (46,9%), портфельных - 4,6% (2,4%).

В январе-сентябре 2009г. в экономику России поступило 54,7 млрд. долларов США иностранных инвестиций, что на 27,8% меньше, чем в январе-сентябре 2008г. . В I квартале 2009г. - 12,0 млрд. долларов США (на 30,3% меньше), во II квартале - 20,2 млрд. долларов США (на 31,2% меньше), в III квартале 2009г. - 22,5 млрд. долларов США (на 22,9% меньше). ([Таблица 10](#_Таблица_10_-))

Объем погашенных инвестиций, поступивших ранее в Россию из-за рубежа, составил в январе-сентябре 2009г. 50,6 млрд. долларов США, или на 5,3% больше, чем в январе-сентябре 2008г. (в I квартале 2009г. - 12,1 млрд. долларов США (на 15,3% меньше), во II квартале - 19,7 млрд. долларов США (на 1,2% меньше), в III квартале 2009г. - 18,8 млрд. долларов США (на 36,2% больше). [12]

Объем инвестиций в основной капитал повысился в апреле 2009 г. на 3,4% по отношению марту, закрепив тем самым признаки остановки текущего спада, выявлявшиеся в I квартале. Это изменение соответствует повышению сезонно скорректированного уровня данного показателя примерно на 2,5%, что примерно соответствует характерному для этого месяца изменению в рамках годового цикла. Это означает, что уровень ин­вестиционной активности без учета влияния сезонности остался примерно таким же, как и месяцем ранее.

По оценке итогов февраля, наблюдается появление признаков прекращения фазы кризисного спада. Объем инвестиций в основной капитал в мае повысился на 22%. В июне - рост на 19%, а июле - снижение на 5%. В августе объем инвестиций в основной капитал, вырос на 9%.

В I квартале 2009 г. в экономику России поступили иностранные инвестиции в общем объеме 12031 млн. долл. По сравнению с аналогичным периодом предшествующего года этот показатель сократился на 30,3%. По видам поступившие в I квартале 2009 г. , иностранные инвестиции делятся следующим образом: 72,6% прихо­дится на прочие инвестиции, 26,4% - на прямые, 1,0% - на портфельные. Иностранные вложения от прямых инвесторов в I квартале 2009 г., направлялись в основном в организации, осущест­вляющие деятельность по добыче полезных ископаемых, в оптовой и розничной торговле, по ремонту автотранспорт­ных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования, в производстве транспортных средств и оборудования, по операциям с недвижимым имуществом, арендой и предоставлением услуг, в производстве электрооборудования, электронного и оптического оборудования, в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий. Общая величина прямых инвестиций в указанные виды деятельности составила 2,3 млрд. долл., или 73,4% всех прямых инвестиций.

В разрезе видов экономической деятельности в рассматриваемый период наибольший объем иностранных инвестиций поступил в обрабатывающие производства (43%), оптовую и розничную торговлю (21,7%), транспорт и связь (10,6%), операции с недвижимостью (9,3%). [12,13,14]Суммарно на эти четыре вида деятельности приходится 84,7% поступивших иностранных инвестиций. ([Таблица 11](#_Таблица_11_-))

Из поступивших в I квартале 2009 г. иностранных ин­вестиций было использовано 83,7% (10067 млн. долл.), из которых 24,9% составили инвестиции в основной капитал, 24,6% - затраты на приобретение сырья, материалов и комплектующих, 8,5% - на погашение кредитов.

В рассматриваемый период 2009 г. в экономику России поступили иностранные инвестиции из более чем 100 стран. Основные страны-инвесторы - Кипр (10,5%), Великобрита­ния (10,2%), Нидерланды (8,4%), Люксембург (6,6%). На эти четыре страны приходится 35,7% поступивших совокупных иностранных инвестиций. Доля остальных стран невелика. Из стран-участников СНГ в экономику России было направ­лено инвестиций в размере 763,6 млн. долл., что составляет 6,3% совокупных иностранных инвестиций, направленных в Россию за рассматриваемый период. Наибольший объем инвестиций поступил из Беларуси и Казахстана - 450,2 млн. и 130,7 млн. долл., соответственно.[12,13,14]

По странам-инвесторам накопленные иностранные инвестиции распределились следующим образом: Нидер­ланды -19,6%, Кипр -16,0%, Люксембург -14,4%, Велико­британия -12,2%. Всего на эти четыре страны приходится 62,2% совокупность накопленных иностранных инвестиций. На страны-члены СНГ приходится всего 1555,3 млн. долл., что составляет 0,7% общего объема накопленных в России совокупных ино­странных инвестиций. ([Таблица 12](#_Таблица_12_-), [13)](#_Таблица_13_-) [12,13,26,27]

Приток иностранных инве­стиций в Россию за последние годы показывает стабильный рост на уров­не 12% в год. По прогнозам Минфина рост продолжится и в будущем, причем, несмотря на принятие Госдумой во втором чтении законопроекта об иностранных инвестициях, ограничивающих доступ нерезидентов в целый ряд отраслей российской экономики (42 отрасли). Согласно проек­ту закона иностранному инвестору необходимо согласовывать с прави­тельством покупку 25-50% акций компании из числа стратегических от­раслей, а для крупных месторождений нефти, газа, алмазов, урана, плати­ноидов, золота, меди - 5-10% акций[[4]](#footnote-4).

В то же время закон минимизирует риски и инвестора. Так, если объект покупки не подпадает ни под одно из ограничений, отказать пре­тенденту будет нельзя.

# Глава 4. Проблемы иностранных инвестиций в России

## 4.1. Проблемы привлечения инвестиций в Россию и пути их решения

Азы составляющей инвестиционной привле­кательности недвусмысленно говорят о том, что капитал устрем­ляется именно туда, где существует рынок дешевой, но квалифицированной рабочей силы, где есть собственные, относительно дешевые ресурсы, где достаточно низкие природоохранные нормативы, т.е. все то, что может дать более высокую норму прибыли. Поэтому именно на долю налоговых органов выпадает задача по приданию процессу его первоначального статуса, значения и призвания. И здесь особое значение должно придаваться такому новому инструменту эко­номического хозяйствования, как специальная межрегиональная налоговая инспекция, призванная осуществлять контроль в первую очередь за движением финансовых активов наиболее крупных налогоплательщиков — юридических лиц.

Почему же все-таки у России при наличии громадных внутренних ресурсов закономерно существует потребность в иностранных инвести­циях? Да, прежде всего, потому, что значительная часть ресурсов, аккумулированных в регионах, как самими региональными банками, так и филиалами столичных банков, действующих на их территории, перераспределяется в центр, чтобы быть размещен­ной в доходные и высоколиквидные активы. Пе­рераспределение средств осуществляется по двум каналам: через их перевод филиалами московских банков в их головные конторы и через перевод из головных контор крупных региональных банков в их московские филиалы.

Таким образом, российская банковская систе­ма также является отражением сложившейся ситу­ации, когда в условиях нехватки инвестиционных ресурсов происходит отток значительного капитала из регионов — в центр или за рубеж. Причем, как правило, чем больше регион нуждается в ресур­сах для структурной перестройки хозяйства, тем большим является отрицательное сальдо расчетов, по корреспондентским счетам, действующих на его территории банковских учреждений, т.е. тем больше ресурсов из этого региона уходят в центр.

Есть и еще одна проблема. Одним из краеу­гольных камней экономической теории является положение о том, что иностранные инвестиции работают как минимум в три раза эффективнее оте­чественных. Считается, их приход всегда связан с инновациями, ноу-хау, последними достижениями науки и техники. Но на самом деле так происходит не всегда.

Достойной альтернативой иностранным инвестициям могли бы стать средства Стабили­зационного фонда РФ. Ведь, по определению, привлекательность собственного капитала тем и отличается от заемного, что обходится значительно дешевле. По крайней мере, за минусом процентов по кредиту. То есть, данные средства, можно было бы частично направить на рефинансирование кре­дитных организаций, предоставляющих, *к* примеру, ипотечные жилищные кредиты населению с фик­сированной процентной ставкой (речь может идти о суммах порядка 10% объемов Стабилизационного фонда РФ). Это позволит значительно большему количес­тву граждан принять участие в ипотечных програм­мах, а также решить проблему «длинных» денег, которых практически нет в банковской системе. Кроме того, это будет хорошим сигналом обществу, что власти реально повернулись лицом к своим гражданам.

При этом реальной опасности в подстегивании инфляции не существует, поскольку параллельно граждане будут вкладывать собственные средства на цели приобретения и строительства жилья.

Кроме того, реальной опасности в уменьше­нии объема Стабилизационного фонда РФ также не существует, поскольку возвратность средств обеспечена самым надежным активом — залогом жилой недвижимости.

Параллельно возникнет дополнительный поток налоговых поступлений в бюджеты от увеличения объемов жилищного строительства и ипотечного кредитования, который с лихвой дол­жен компенсировать потери, связанные с низкой процентной ставкой. [21]

При определении параметров государственной стратегии в использовании иностранных инвестиций в первую очередь необходимо обозначить те принци­пы, которые учитывали бы большинство реалий, со­ставляющих экономического развития современной России:

1) отнесение эффективности инвестиции к числу важнейших параметров привлечения иностранного капитала в российскую экономику: создание селективной системы его привлечения и использования, обеспечивающей реальный при­оритет эффективности над объемами и другими «привлекательными» факторами иностранных ресурсов;

2) выбор в качестве первоочередной стратегической цели реализации комплекса мер, направ­ленных на перелом ситуации, воспроизводящей низкую конкурентоспособность и сырьевую ориентацию экономики с выходом на новую меж­дународную специализацию, которая отвечала бы национальным интересам России;

Кроме того, следует:

1. Развивать и совершенствовать такой новый инструмент экономического хозяйствования, как специальная межрегиональная налоговая инспекция.

2. Создать систему дополнительных стимулов для работы фондов регионального и муниципаль­ного *развития.* Их *деятельность должна* быть на­правлена на развитие *инженерной* и социальной инфраструктуры, что весьма важно для *создания* благоприятного инвестиционного *климата.*

*3.* Учредить федеральные и региональные комиссии по работе с иностранными инвестициями, которые грамотно, а главное, непредвзято смогли бы давать экспертные решения.

5. Средства Стабилизационного фонда РФ не­обходимо использовать во внутреннем инвестици­онном процессе в большей степени, чем сегодня. Их можно частично направить на рефинансирование кредитных организаций, предоставляющих, к при­меру, ипотечные жилищные кредиты населению.

Реализация на практике данных составляющих, представляется, может помочь привести систему иностранного инвестирования в Российской Феде­рации в новую, более качественную, позицию. [21,23]

## 4.2. Проблемы привлечения инвестиций в регионы России и пути их решения

Инвестиционной привлекательности невозможно добить­ся при отсутствии прозрачности банковской и налоговой сис­тем, при наличии барьеров для иностранных инвестиций. Ин­вестиционной привлекательности региона будет способство­вать: доступность для потенциальных инвесторов информации о федеральном и региональном законодательствах; о перспек­тивных инвестиционных проектах; о проведении инвестици­онных конкурсов. Необходимо также устранить администра­тивные барьеры и сложности, связанные с растаможиванием продукции и лицензированием деятельности. Развитие транспортной, логистической, инженерной, теле­коммуникационной и социальной инфраструктуры, а также сервисных услуг, безусловно, следует отнести к важным ус­ловиям привлечения иностранных инвесторов в регионы. [18,22]

Для увеличения притока иностранного капитала на терри­торию регионов необходима четкая региональная инвестиционная политика, направленная на развитие органи­зационно-экономических методов привлечения иностранных инвестиций, распределение поступающего инвестиционного капитала.

Опыт ряда регионов показывает, что большего прогресса в привлечении инвестиций можно добиться не только при наличии значительных сырьевых ресурсов, но и за счет реа­лизации потенциала секторов экономики, имеющихся имен­но в данном субъекте, если там создается благоприятная де­ловая среда.

В законодательной сфере целесообразно провести комплекс­ную инвентаризацию правовой среды инвестиционной деятель­ности субъектов экономики. Со стороны правительства РФ в рамках разграничения полномочий региональным властям, следует предоставить большую автономию, в частности, в фи­нансовой и налоговой сферах. Это позволит сделать полити­ку привлечения инвестиций более гибкой и бу­дет способствовать повышению инвестиционной привлекатель­ности регионов, снижению рисков инвестирования. [18,20,24]

# Заключение

Использование иностранных инвестиций является объективной необходимостью, обусловленной системой участия экономики страны в международном разделении труда и переливом капитала в отрасли, свободные для предпринимательства.

В конце 90-х годов финансовый капитал в мире составлял огромную величину - несколько десятков трлн. долларов. Эти деньги - основа мирового финансового рынка, опоясывающего весь земной шар. Как привлечь эти средства в экономику России? И нужно ли их привлекать?

Официальная точка зрения: следует активно привлекать иностранные инвестиции, создавая благоприятный инвестиционный климат. В то же время существуют и другие мнения о нежелательности широкого доступа иностранного капитала в российскую экономику. Крайним выражением подобных точек зрения является тезис об угрозе "распродажи России" международным монополиям. Как правило, глубокого экономического анализа за такого рода высказываниями не стоит. Скорее, они используются как пропагандистский лозунг в борьбе с политическими оппонентами.

Другой, более логичной позицией, являются взгляды тех экономистов, которые в притоке иностранного капитала видят угрозу серьезной конкуренции для российской промышленности. Они протестуют против низкой цены предприятий, выставляемых на аукционы в ходе приватизации, в которых участвуют иностранцы. От таких мнений не стоит отмахиваться. Вместе с тем объективные законы мировой экономики, процессы международной миграции, капитала свидетельствуют о том, что Россия не может стоять в стороне от активного привлечения и использования иностранного капитала.

Проведенный количественный анализ поступления иностранных инвестиций в российскую экономику в рассматриваемый период свидетельствует о недостаточной и неравномерной активности иностранных инвесторов. Потенциальные возможности экономики России как объекта для привлечения иностранных инвестиций существенно выше задействованных в настоящее время.

# Список использованной литературы

1. Справочная правовая система «Консультант плюс» 2009г
2. Басовский, Л.Е., Басовская, Е.Н. Экономическая оценка инвестиций /Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 241 с.
3. Суэтин, А.А. Мировая экономика. Международные отношения. Глобалистика / А.А. Суэтин. – М.: КНОРУС, 2008 – 320 с.
4. Бородин,Е Инвестиционный бум в России // Общество и экономика. - 2008. - №6. – с. 102-109.
5. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2007. - № 3. – с. 6-7.
6. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2007. - № 7. – с. 6-7.
7. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2007. - №10. – с. 7-8.
8. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2008. - № 3. – с. 6-7.
9. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2008. - № 6. – с. 6.
10. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2008. - №10. – с. 6-7.
11. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2009. - № 2. – с. 6.
12. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2009. - № 3. – с. 6-7.
13. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2009. - № 6. – с. 7-8.
14. Инвестиционные процессы // Российская экономика: прогнозы и тенденции. – 2009. - № 6. – с. 6-7.
15. Иностранные инвестиции в России // Инвестиции в России. – 2009. - №2. – с. 30-31.
16. Источники инвестиций в Российскую экономику // Инвестиции в России. – 2009. - №3. – с. 3-10.
17. Козин, П.П. Инвестиции и предпринимательство // Финансовый менеджмент. – 2008. - №2. – с. 54-60.
18. Круглов, В.Н. Иностранные инвестиции: проблемы и решения // Финансы и кредит. – 2008. - № 23. – с. 52-56.
19. Оценка инвестиционных характеристик региона // Инвестиции в России. – 2007. - №8. – с. 31-36.
20. Оценка эффективности использования регионального конкурентного преимущества // Инвестиции в России. – 2008. - №5. – с. 3-13.
21. Региональные аспекты инвестиционного процесса // Экономические науки. – 2007. - №8. – с. 322-325.
22. Совершенствование качества отбора инвестиционных проектов для региональных программ развития // Экономические науки. – 2007. - №5. – с. 258-262.
23. Совершенствование оценки эффективности инвестиций // Экономист. – 2009. - №1. – с. 42-56.
24. Хаджапова, Л.М., Лубсанова, Н.Б. Иностранные инвестиции в экономику региона// ЭКО. – 2008. - № 9. – с. 113-120.
25. Илюхина, Е. Иностранные инвестиции.

http://smao.ru/ru/tp/analytics/article\_978.ht

1. Сайт Центрального Банка Российской Федерации http://www.cbr.ru/search/
2. Федеральная служба государственной статистики http://www.gks.ru/wps/portal/!ut/p/.cmd/cs/.ce/7\_0\_A/.s/7\_0\_37N/\_th/J\_0\_CH/

# Приложение

#### Таблица 1 – Объем инвестиций России в Экономику стран СНГ

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2000 | | 2005 | | 2007 | | 2008 | |
| Тыс. долл. США | В про- центах  к итогу | Тыс. долл. США | В про- центах  к итогу | Тыс. долл. США | В про- центах  к итогу | Тыс. долл. США | В про- центах  к итогу |
| **Всего инвестиций** | **130981** | **100** | **620522** | **100** | **2696763** | **100** | **10258139** | **100** |
| в том числе в страны: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Азербайджан | 26 | 0,0 | 6734 | 1,1 | 8994 | 0,3 | 20034 | 0,2 |
| Армения | 5 | 0,0 | 138185 | 22,3 | 3907 | 0,1 | 444676 | 4,3 |
| Беларусь | 77238 | 59,0 | 102438 | 16,5 | 1314092 | 48,7 | 5945951 | 58,0 |
| Грузия | 133 | 0,1 | 60 | 0,0 | 433 | 0,0 | 3924 | 0,0 |
| Казахстан | 3453 | 2,6 | 204314 | 32,9 | 445068 | 16,5 | 762159 | 7,4 |
| Киргизия | 7 | 0,0 | 1247 | 0,2 | 207718 | 7,7 | 386029 | 3,8 |
| Республика Молдова | 31224 | 23,8 | 4904 | 0,8 | 4248 | 0,2 | 22377 | 0,2 |
| Таджикистан | - | - | 496 | 0,1 | 105683 | 3,9 | 171962 | 1,7 |
| Туркмения | 2934 | 2,3 | - | - | 0,4 | 0,0 | 6357 | 0,1 |
| Узбекистан | 929 | 0,7 | 6968 | 1,1 | 93040 | 3,6 | 96823 | 0,9 |
| Украина | 15032 | 11,5 | 155176 | 25,0 | 513580 | 19,0 | 2397847 | 23,4 |

#### Таблица 2 – Международная инвестиционная позиция Российской Федерации в 2001-2009гг.: иностранные активы и обязательства на начало года (млн. долл. США)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.01 | 01.01.02 | 01.01.03 | 01.01.04 | 01.01.05 | 01.01.06 | 01.01.07 | 01.01.08 | 01.01.09 |
| **Активы** | **248 752** | **259 498** | **288 480** | **336 825** | **406 635** | **516 412** | **731 590** | **1 099 335** | **1 009 948** |
| **Прямые инвестиции за границу** | **20 141** | **44 219** | **62 350** | **90 873** | **107 291** | **146 679** | **216 488** | **370 161** | **202 837** |
| Участие в капитале и реинвестированные доходы | 18 470 | 42 167 | 58 358 | 86 532 | 100 402 | 139 046 | 213 549 | 355 745 | 186 669 |
| Прочий капитал | 1 671 | 2 053 | 3 992 | 4 341 | 6 888 | 7 633 | 2 939 | 14 416 | 16 168 |
| **Портфельные инвестиции** | **1 268** | **1 315** | **2 507** | **4 383** | **7 922** | **17 772** | **12 268** | **27 007** | **24 674** |
| Участие в капитале, кроме паев инвестиционных фондов | 46 | 105 | 53 | 98 | 129 | 334 | 509 | 4 082 | 2 698 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 0 | 10 | 11 | 12 | 12 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Банки | 15 | 1 | 5 | 24 | 33 | 272 | 271 | 2 053 | 1 512 |
| Прочие секторы | 31 | 93 | 36 | 62 | 84 | 61 | 238 | 2 029 | 1 187 |
| Паи инвестиционных фондов | … | … | … | … | … | … | … | … | 24 |
| Прочие секторы | … | … | … | … | … | … | … | … | 24 |
| Долговые ценные бумаги | 1 222 | 1 210 | 2 455 | 4 285 | 7 793 | 17 438 | 11 759 | 22 925 | 21 951 |
| Долгосрочные | 907 | 966 | 2 227 | 4 024 | 7 056 | 16 000 | 10 421 | 21 344 | 19 617 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 0 | 0 | 791 | 2 330 | 3 923 | 10 223 | 2 992 | 7 114 | 586 |
| Банки | 354 | 342 | 839 | 1 531 | 3 015 | 5 310 | 6 374 | 10 384 | 13 909 |
| Прочие секторы | 553 | 624 | 597 | 163 | 117 | 467 | 1 054 | 3 846 | 5 122 |
| Краткосрочные | 315 | 244 | 227 | 260 | 738 | 1 438 | 1 338 | 1 581 | 2 334 |
| Банки | 315 | 244 | 210 | 251 | 665 | 1 382 | 1 000 | 417 | 353 |
| Прочие секторы | 0 | 0 | 17 | 10 | 72 | 56 | 338 | 1 164 | 1 982 |
| **Финансовые производные** | **…** | **…** | **…** | **55** | **153** | **51** | **222** | **1 423** | **5 302** |
| Банки | … | … | … | 55 | 153 | 51 | 222 | 1 423 | 5 302 |
| **Прочие инвестиции** | **199 371** | **177 342** | **175 830** | **164 576** | **166 728** | **169 670** | **198 880** | **221 981** | **350 055** |
| Торговые кредиты и авансы | 11 711 | 7 165 | 5 435 | 8 338 | 8 930 | 16 363 | 14 839 | 11 682 | 18 426 |
| Органы государственного управления | 4 454 | 4 039 | 1 777 | 1 746 | 1 720 | 1 626 | 1 636 | 1 573 | 1 552 |
| Долгосрочные | 4 454 | 4 039 | 1 777 | 1 746 | 1 720 | 1 626 | 1 636 | 1 573 | 1 552 |
| Прочие секторы | 7 257 | 3 126 | 3 659 | 6 591 | 7 210 | 14 737 | 13 203 | 10 109 | 16 875 |
| Краткосрочные | 7 257 | 3 126 | 3 659 | 6 591 | 7 210 | 14 737 | 13 203 | 10 109 | 16 875 |
| Ссуды и займы | 22 128 | 22 570 | 25 351 | 24 511 | 23 831 | 29 125 | 57 910 | 93 711 | 141 020 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 0 | 79 | 142 | 153 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Долгосрочные | 0 | 0 | 47 | 153 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные | 0 | 79 | 94 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Органы государственного управления | 18 483 | 17 966 | 19 198 | 15 956 | 15 402 | 14 355 | 18 470 | 20 353 | 20 757 |
| Долгосрочные | 18 483 | 17 966 | 19 198 | 15 956 | 15 402 | 14 355 | 18 470 | 20 353 | 20 757 |
| Банки | 2 536 | 3 050 | 4 521 | 5 269 | 6 660 | 11 706 | 22 422 | 34 312 | 58 543 |
| Долгосрочные | 1 314 | 1 577 | 1 803 | 2 339 | 1 587 | 4 399 | 8 120 | 16 598 | 24 987 |
| Краткосрочные | 1 223 | 1 473 | 2 718 | 2 930 | 5 073 | 7 306 | 14 302 | 17 714 | 33 556 |
| Прочие секторы | 1 110 | 1 476 | 1 491 | 3 134 | 1 769 | 3 064 | 17 018 | 39 045 | 61 719 |
| Долгосрочные | 1 110 | 1 163 | 1 005 | 1 414 | 1 287 | 2 634 | 9 535 | 24 788 | 40 995 |
| Краткосрочные | 0 | 312 | 486 | 1 720 | 482 | 430 | 7 483 | 14 258 | 20 724 |
| Наличная иностранная валюта и депозиты | 62 393 | 63 931 | 65 009 | 59 182 | 61 002 | 66 274 | 70 218 | 67 190 | 135 173 |
| Наличная иностранная валюта | 47 658 | 49 708 | 52 024 | 47 503 | 47 959 | 49 092 | 39 747 | 24 311 | 53 269 |
| Банки | 635 | 924 | 1 189 | 1 898 | 2 013 | 2 406 | 3 037 | 2 896 | 7 445 |
| Прочие секторы | 47 023 | 48 784 | 50 835 | 45 605 | 45 947 | 46 686 | 36 710 | 21 415 | 45 825 |
| *Долгосрочные депозиты* | 388 | 358 | 400 | 226 | 727 | 890 | 3 311 | 8 402 | 10 407 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 22 | 2 | 123 | 63 | 50 | 50 | 40 | 30 | 30 |
| Банки | 366 | 356 | 278 | 163 | 677 | 840 | 3 271 | 8 372 | 10 377 |
| *Текущие счета и краткосрочные депозиты* | 14 348 | 13 865 | 12 585 | 11 453 | 12 316 | 16 292 | 27 160 | 34 477 | 71 497 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 1 346 | 1 538 | 1 207 | 832 | 701 | 435 | 313 | 35 | 88 |
| Органы государственного управления | 413 | 164 | 120 | 95 | 42 | 474 | 487 | 513 | 560 |
| Банки | 11 739 | 11 970 | 11 013 | 10 282 | 11 126 | 15 025 | 25 986 | 32 195 | 63 122 |
| Прочие секторы | 850 | 193 | 244 | 244 | 447 | 358 | 375 | 1 734 | 7 726 |
| Просроченная задолженность | 99 004 | 78 155 | 73 945 | 67 063 | 67 970 | 54 877 | 52 087 | 43 375 | 44 610 |
| Органы государственного управления | 98 940 | 77 993 | 73 777 | 66 886 | 67 931 | 54 846 | 52 044 | 43 340 | 44 397 |
| Банки | 64 | 163 | 167 | 177 | 39 | 32 | 43 | 36 | 213 |
| Своевременно не полученная экспортная выручка, не поступившие товары и услуги в счет переводов денежных средств по импортным контрактам, переводы по фиктивным операциям с ценными бумагами | … | … | … | … | … | … | … | … | … |
| Задолженность по поставкам на основании межправительственных соглашений | 3 584 | 3 948 | 4 168 | 3 916 | 3 526 | 1 633 | 1 559 | 1 828 | 1 811 |
| Прочие активы | 551 | 1 572 | 1 923 | 1 567 | 1 468 | 1 398 | 2 267 | 4 195 | 9 014 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 68 | 58 | 47 | 47 | 41 | 45 | 46 | 46 | 46 |
| Долгосрочные | 48 | 39 | 39 | 39 | 39 | 43 | 43 | 44 | 46 |
| Краткосрочные | 20 | 19 | 8 | 9 | 3 | 2 | 2 | 2 | 0 |
| Органы государственного управления | 237 | 264 | 298 | 345 | 637 | 686 | 1 052 | 1 136 | 1 704 |
| Долгосрочные | 235 | 251 | 283 | 329 | 586 | 590 | 820 | 893 | 1 545 |
| Краткосрочные | 1 | 13 | 15 | 16 | 51 | 95 | 232 | 243 | 159 |
| Банки | 246 | 484 | 628 | 1 172 | 789 | 661 | 1 155 | 2 221 | 3 636 |
| Долгосрочные | 15 | 10 | 9 | 14 | 76 | 28 | 107 | 392 | 1 343 |
| Краткосрочные | 231 | 474 | 619 | 1 158 | 713 | 633 | 1 048 | 1 828 | 2 293 |
| Прочие секторы | 0 | 767 | 949 | 2 | 1 | 7 | 15 | 792 | 3 628 |
| Долгосрочные | 0 | 368 | 947 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные | 0 | 398 | 2 | 2 | 1 | 7 | 15 | 792 | 3 628 |
| **Резервные активы** | **27 972** | **36 622** | **47 793** | **76 938** | **124 541** | **182 240** | **303 732** | **478 762** | **427 080** |
| Монетарное золото | 3 708 | 4 080 | 3 739 | 3 763 | 3 732 | 6 349 | 8 164 | 12 012 | 14 533 |
| Специальные права заимствования (СДР) | 1 | 3 | 1 | 1 | 1 | 6 | 7 | 1 | 1 |
| Резервная позиция в МВФ | 1 | 1 | 2 | 2 | 3 | 196 | 283 | 374 | 1 051 |
| Прочие валютные активы | 24 263 | 32 538 | 44 051 | 73 172 | 120 805 | 175 690 | 295 277 | 466 376 | 411 494 |
| **Обязательства** | **184 207** | **215 587** | **251 301** | **332 901** | **417 270** | **547 860** | **770 133** | **1 244 651** | **755 885** |
| **Прямые инвестиции в Россию** | **32 204** | **52 919** | **70 884** | **96 729** | **122 295** | **180 228** | **265 873** | **491 232** | **213 734** |
| Участие в капитале и реинвестированные доходы | 27 200 | 47 228 | 64 793 | 87 349 | 111 269 | 167 706 | 244 349 | 464 344 | 181 033 |
| Прочий капитал | 5 004 | 5 690 | 6 091 | 9 380 | 11 026 | 12 522 | 21 524 | 26 888 | 32 701 |
| **Портфельные инвестиции** | **32 132** | **52 317** | **66 911** | **93 358** | **130 822** | **166 340** | **265 800** | **363 018** | **111 425** |
| Участие в капитале, кроме паев инвестиционных фондов | 11 109 | 27 353 | 35 762 | 57 982 | 89 178 | 118 072 | 207 133 | 302 131 | 81 340 |
| Банки | 52 | 53 | 652 | 1 108 | 1 927 | 5 032 | 13 870 | 30 752 | 6 891 |
| Прочие секторы | 11 057 | 27 300 | 35 110 | 56 874 | 87 251 | 113 040 | 193 263 | 271 379 | 74 449 |
| Паи инвестиционных фондов | … | … | … | … | 40 | 224 | 747 | 1 732 | 1 112 |
| Прочие секторы | … | … | … | … | 40 | 224 | 747 | 1 732 | 1 112 |
| Долговые ценные бумаги | 21 023 | 24 964 | 31 149 | 35 376 | 41 605 | 48 043 | 57 919 | 59 155 | 28 973 |
| Долгосрочные | 20 698 | 23 953 | 30 086 | 34 598 | 40 573 | 46 856 | 56 391 | 56 692 | 27 417 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 36 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Органы государственного управления | 19 617 | 22 601 | 27 759 | 30 131 | 33 877 | 33 644 | 32 575 | 28 635 | 16 157 |
| Банки | 468 | 560 | 732 | 440 | 798 | 638 | 1 773 | 3 229 | 1 980 |
| Прочие секторы | 577 | 793 | 1 595 | 4 027 | 5 898 | 12 574 | 22 043 | 24 827 | 9 280 |
| Краткосрочные | 325 | 1 011 | 1 063 | 778 | 1 032 | 1 188 | 1 528 | 2 463 | 1 556 |
| Органы государственного управления | 23 | 36 | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Банки | 302 | 975 | 1 036 | 778 | 1 032 | 1 188 | 1 528 | 2 463 | 1 556 |
| **Финансовые производные** | **…** | **…** | **…** | **31** | **189** | **52** | **178** | **875** | **10 396** |
| Банки | … | … | … | 31 | 189 | 52 | 178 | 875 | 10 396 |
| **Прочие инвестиции** | **119 871** | **110 352** | **113 507** | **142 783** | **163 964** | **201 240** | **238 283** | **389 526** | **420 330** |
| Ссуды и займы | 98 345 | 89 120 | 93 795 | 119 575 | 146 027 | 180 313 | 205 195 | 341 629 | 377 336 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 11 714 | 9 514 | 7 308 | 7 459 | 7 503 | 10 158 | 2 985 | 7 107 | 586 |
| Долгосрочные – кредиты МВФ | 11 613 | 7 433 | 6 481 | 5 069 | 3 562 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные | 102 | 2 080 | 826 | 2 390 | 3 941 | 10 158 | 2 985 | 7 107 | 586 |
| Органы государственного управления | 67 075 | 59 237 | 55 042 | 57 365 | 59 127 | 35 590 | 14 258 | 11 579 | 10 217 |
| Долгосрочные | 67 075 | 59 237 | 55 042 | 57 365 | 59 127 | 35 590 | 14 258 | 11 579 | 10 217 |
| Банки | 2 561 | 2 924 | 5 256 | 12 946 | 19 810 | 34 511 | 67 757 | 113 236 | 124 654 |
| Долгосрочные | 801 | 1 172 | 2 706 | 6 381 | 11 653 | 26 350 | 50 199 | 89 384 | 103 398 |
| Краткосрочные | 1 761 | 1 752 | 2 550 | 6 566 | 8 157 | 8 161 | 17 558 | 23 853 | 21 256 |
| Прочие секторы | 16 995 | 17 446 | 26 189 | 41 805 | 59 586 | 100 054 | 120 195 | 209 706 | 241 879 |
| Долгосрочные | 15 160 | 15 218 | 23 691 | 37 319 | 53 313 | 94 511 | 109 756 | 168 934 | 219 493 |
| Краткосрочные | 1 835 | 2 228 | 2 498 | 4 486 | 6 274 | 5 542 | 10 439 | 40 772 | 22 386 |
| Наличная национальная валюта и депозиты | 6 083 | 7 471 | 7 993 | 11 801 | 10 700 | 13 262 | 28 760 | 42 591 | 35 665 |
| Наличная национальная валюта | 162 | 198 | 199 | 316 | 499 | 572 | 919 | 1 863 | 2 718 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 162 | 198 | 199 | 316 | 499 | 572 | 919 | 1 863 | 2 718 |
| *Долгосрочные депозиты* | 312 | 528 | 818 | 1 352 | 1 578 | 2 519 | 9 041 | 15 741 | 15 805 |
| Банки | 312 | 528 | 818 | 1 352 | 1 578 | 2 519 | 9 041 | 15 741 | 15 805 |
| *Текущие счета и краткосрочные депозиты* | 5 610 | 6 744 | 6 976 | 10 133 | 8 624 | 10 172 | 18 800 | 24 987 | 17 142 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 6 | 22 | 24 | 32 | 242 | 223 | 23 | 48 | 43 |
| Органы государственного управления | 1 756 | 1 755 | 1 787 | 1 818 | 283 | 24 | 25 | 26 | 26 |
| Банки | 3 848 | 4 967 | 5 165 | 8 283 | 8 098 | 9 924 | 18 752 | 24 913 | 17 073 |
| Просроченная задолженность | 14 250 | 13 129 | 10 890 | 10 422 | 6 316 | 6 463 | 2 390 | 1 625 | 3 196 |
| Органы государственного управления | 13 528 | 12 392 | 10 515 | 10 417 | 6 312 | 6 458 | 2 382 | 1 621 | 1 518 |
| Банки | 723 | 736 | 375 | 5 | 4 | 5 | 7 | 4 | 2 |
| Прочие секторы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 676 |
| Прочие обязательства | 1 193 | 633 | 829 | 985 | 921 | 1 201 | 1 938 | 3 682 | 4 132 |
| Органы денежно-кредитного регулирования | 56 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные | 56 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Органы государственного управления | 34 | 11 | 40 | 36 | 30 | 27 | 29 | 67 | 106 |
| Долгосрочные | 0 | 0 | 31 | 25 | 19 | 12 | 6 | 0 | 0 |
| Краткосрочные | 34 | 11 | 9 | 12 | 12 | 14 | 23 | 67 | 106 |
| Банки | 546 | 547 | 711 | 938 | 881 | 1 164 | 1 894 | 2 876 | 3 500 |
| Долгосрочные | 157 | 82 | 77 | 67 | 125 | 178 | 267 | 478 | 592 |
| Краткосрочные | 389 | 465 | 634 | 871 | 756 | 986 | 1 627 | 2 398 | 2 908 |
| Прочие секторы | 557 | 69 | 78 | 11 | 10 | 10 | 14 | 740 | 526 |
| Краткосрочные | 557 | 69 | 78 | 11 | 10 | 10 | 14 | 740 | 526 |
| **Чистая международная инвестиционная позиция** | **64 545** | **43 911** | **37 179** | **3 924** | **-10 635** | **-31 448** | **-38 544** | **-145 316** | **254 063** |

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
| *Примечания.* | *По банковскому сектору отражены данные кредитных организаций и Внешэкономбанка.* |
|  | *Начиная с 1 января 2008 года ценные бумаги, учитываемые в составе резервных активов оцениваются по рыночной стоимости.* |
|  | *Накопленные суммы в строках "Торговые кредиты и авансы", "Ссуды и займы" и "Просроченная задолженность" по активам органов государственного управления приведены по балансовой стоимости. По результатам переговоров с заемщиками в рамках Парижского клуба кредиторов суммы требований будут пересмотрены в сторону уменьшения.* |
|  | *Данные по портфельным инвестициям (в том числе по государственным ценным бумагам) приведены по рыночной стоимости.* |
|  | *В данные по международной инвестиционной позиции могут вноситься изменения (преимущественно в течение года после первой публикации).* |

#### Таблица 3 - Структура иностранных инвестиций

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Тип | 2007 г. | | | Справочно: 2006 г., | | |
|  | $ млн | в % к | | в % к | | |
|  |  | 2006 г. | итогу | 2005 г. | итогу | |
| прямые инвестиции | 27797 | в 2,0р. | 23,0 | 104,6 | | 24,8 |
| взносы в капитал | 14794 | 168,7 | 12,2 | 84,6 | | 15,9 |
| из них реинвестирование | 351 | 80,7 | 0,3 | в 3,4р. | | 0,8 |
| лизинг | 82 | 91,9 | 0,1 | 62,7 | | 0,1 |
| кредиты, полученные от зарубежных совладельцев организаций | 11664 | в 3,0р. | 9,7 | 180,0 | | 7,1 |
| прочие прямые инвестиции | 1257 | 136,4 | 1,0 | в 2,3р. | | 1,7 |
| портфельные инвестиции | 4194 | 131,8 | 3,5 | в 7,0р. | | 5,8 |
| из них акции и паи | 4057 | 140,5 | 3,4 | в 8,8р. | | 5,2 |
| прочие инвестиции | 88950 | в 2,3р. | 73,5 | 95,3 | | 69,4 |
| торговые кредиты | 14012 | 151,3 | 11,6 | 153,7 | | 16,8 |
| прочие кредиты | 73765 | в 2,6р. | 61,0 | 84,3 | | 51,6 |
| на срок до 180 дней | 3429 | 112,2 | 2,8 | 115,1 | | 5,5 |
| на срок свыше 180 дней | 70336 | в 2,8р. | 58,2 | 81,7 | | 46,1 |
| прочее | 1173 | в 2,2р. | 0,9 | 150,0 | | 1,0 |
| *Всего* | *120941* | *в 2,2р.* | *100* | *102,7* | | *100* |

#### Таблица 4 – Динамика инвестиций в основной капитал

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1992 | 1995 | 2000 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| **Инвестиции в основной капитал** | **2,7** | **267,0** | **1165,2** | **2186,4** | **2865,0** | **3611,1** | **4730,0** | **6716,2** | **8764,9** |
| Индексы физического объема инвестиций в основной капитал: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| в процентах к предыдущему году | 60,3 | 89,9 | 117,4 | 112,5 | 113,7 | 110,9 | 116,7 | 122,7 | 109,8 |
| в процентах к 1995 г. | 166,4 | 100 | 84,6 | 107,7 | 122,4 | 135,8 | 158,4 | 194,4 | в 2,1р. |

#### Таблица 5 – Динамика объема инвестиций из стран СНГ в экономику России

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2000 | | 2005 | | 2007 | | 2008 | |
| Тыс. долл. США | В про- центах  к итогу | Тыс. долл. США | В про- центах  к итогу | Тыс. долл. США | В про- центах  к итогу | Тыс. долл. США | В про- центах  к итогу |
| **Всего инвестиций** | **22375** | **100** | **1665257** | **100** | **4671350** | **100** | **4878611** | **100** |
| в том числе из стран: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Азербайджан | 831 | 3,7 | 54983 | 3,3 | 95165 | 2,0 | 116842 | 2,4 |
| Армения | 5 | 0,0 | 4541 | 0,3 | 24482 | 0,5 | 63897 | 1,3 |
| Беларусь | 1007 | 4,5 | 447135 | 26,9 | 955772 | 20,5 | 2141495 | 43,9 |
| Грузия | 207 | 0,9 | 7902 | 0,5 | 9275 | 0,2 | 11276 | 0,2 |
| Казахстан | 5632 | 25,2 | 732788 | 44,0 | 1468720 | 31,4 | 1258990 | 25,8 |
| Киргизия | 839 | 3,8 | 140168 | 8,4 | 534177 | 11,4 | 476025 | 9,8 |
| Республика Молдова | 1069 | 4,8 | 18100 | 1,1 | 21416 | 0,5 | 24590 | 0,5 |
| Таджикистан | 27 | 0,1 | 13843 | 0,8 | 30672 | 0,7 | 18727 | 0,4 |
| Туркмения | 1024 | 4,6 | 2288 | 0,1 | 2198 | 0,1 | 3344 | 0,1 |
| Узбекистан | 2738 | 12,2 | 10639 | 0,6 | 60498 | 1,3 | 73985 | 1,5 |
| Украина | 8996 | 40,2 | 232870 | 14,0 | 1468975 | 31,4 | 689440 | 14,1 |

#### Таблица 6 – Инвестиции из России за рубеж по странам – крупнейшим получателям инвестиций (млн. долларов США)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | *Накоплено на конец сентября 2009г.* | | *В том числе* | | | *Справочно направлено в январе-сентябре* *2009г.* |
| *всего* | *в % к итогу* | *прямые* | *порт- фельные* | *прочие* |
| **Всего инвестиций** | **65562** | **100** | **43816** | **2534** | **19212** | **69955** |
| из них в страны - крупнейшие получатели инвестиций | 56431 | 86,1 | 39530 | 1597 | 15304 | 58518 |
| в том числе: Кипр | 17139 | 26,1 | 12609 | 219 | 4311 | 4823 |
| Нидерланды | 13555 | 20,7 | 13108 | 37 | 410 | 9786 |
| США | 6176 | 9,4 | 5153 | 2 | 1021 | 1082 |
| Швейцария | 6097 | 9,3 | 2093 | 0,2 | 4004 | 33399 |
| Виргинские о-ва (Брит.) | 4042 | 6,2 | 1352 | 1150 | 1540 | 827 |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 2483 | 3,8 | 2125 | 52 | 306 | 1206 |
| Германия | 2364 | 3,6 | 109 | 0,0 | 2255 | 815 |
| Беларусь | 2239 | 3,4 | 1953 | 0,0 | 286 | 4936 |
| Украина | 1181 | 1,8 | 540 | 36 | 605 | 1439 |
| Люксембург | 1155 | 1,8 | 488 | 101 | 566 | 205 |

#### Таблица 7 – Структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1995 | 2000 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| **Инвестиции в основной капитал** - всего | **100** | **100** | **100** | **100** | **100** | **100** | **100** | **100** | **100** |
| в том числе по видам      экономической деятельности: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство | 3,7 | 3,0 | 4,6 | 4,1 | 4,1 | 3,9 | 4,8 | 5,0 | 4,4 |
| рыболовство, рыбоводство | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,05 |
| добыча полезных ископаемых | 14,2 | 18,1 | 16,9 | 15,9 | 15,4 | 13,9 | 14,6 | 13,8 | 14,1 |
| из нее: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| добыча топливно-энергетических    полезных ископаемых | 13,0 | 16,7 | 15,5 | 14,4 | 14,0 | 12,4 | 13,3 | 12,5 | 12,8 |
| добыча полезных ископаемых,    кроме топливно-энергетических | 1,2 | 1,4 | 1,4 | 1,5 | 1,4 | 1,5 | 1,3 | 1,3 | 1,3 |
| обрабатывающие производства | 14,8 | 16,3 | 15,9 | 15,6 | 16,4 | 16,4 | 15,6 | 14,7 | 15,6 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| производство пищевых продуктов,    включая напитки, и табака | 2,9 | 3,8 | 3,8 | 3,8 | 3,3 | 3,1 | 2,7 | 2,5 | 2,2 |
| текстильное и швейное    производство | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| производство кожи, изделий из    кожи и производство обуви | 0,03 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,05 | 0,04 | 0,03 |
| обработка древесины и произ-    водство изделий из дерева | 0,5 | 0,6 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,4 | 0,4 | 0,5 |
| целлюлозно-бумажное    производство; издательская и    полиграфическая деятельность | 0,6 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,6 | 0,6 |
| производство кокса и    нефтепродуктов | 1,5 | 1,9 | 1,8 | 1,5 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,3 | 1,5 |
| химическое производство | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,3 | 1,6 | 1,7 | 1,6 | 1,6 |
| производство резиновых и    пластмассовых изделий | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 0,4 |
| производство прочих    неметаллических минеральных    продуктов | 1,0 | 0,8 | 1,0 | 0,9 | 1,2 | 1,3 | 1,1 | 1,4 | 1,8 |
| металлургическое производство и    производство готовых    металлических изделий | 2,6 | 3,1 | 2,7 | 2,9 | 3,5 | 3,8 | 3,7 | 3,1 | 3,6 |
| в том числе металлургическое      производство | 2,5 | 2,8 | 2,4 | 2,5 | 3,2 | 3,4 | 3,4 | 2,7 | 3,2 |
| производство машин и    оборудования | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 1,0 | 0,9 | 1,0 | 0,9 | 0,9 |
| производство     электрооборудования,     электронного и оптического     оборудования | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| производство транспортных     средств и оборудования | 1,6 | 1,4 | 1,4 | 1,3 | 1,2 | 0,9 | 1,0 | 1,0 | 1,2 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| производство автомобилей,      прицепов и полуприцепов | 1,0 | 0,8 | 0,9 | 0,7 | 0,7 | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 0,8 |
| производство судов,      летательных и космических      аппаратов и прочих      транспортных средств | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 0,4 | 0,4 |
| производство и распределение электроэнергии, газа и воды | 7,6 | 6,0 | 5,8 | 6,6 | 6,9 | 6,8 | 6,3 | 6,9 | 7,7 |
| строительство | 4,5 | 6,4 | 5,4 | 4,9 | 3,5 | 3,6 | 3,7 | 4,0 | 3,4 |
| оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования | 2,0 | 2,7 | 3,6 | 3,5 | 3,5 | 3,6 | 3,5 | 4,3 | 3,1 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| торговля автотранспортными      средствами и мотоциклами, их      техническое обслуживание и      ремонт | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,4 | 0,4 | 0,6 | 0,6 |
| оптовая торговля, включая      торговлю через агентов, кроме      торговли автотранспортными      средствами и мотоциклами | 1,3 | 1,8 | 2,3 | 2,2 | 2,3 | 2,1 | 1,7 | 2,2 | 1,2 |
| розничная торговля, кроме      торговли автотранспортными      средствами и мотоциклами;      ремонт бытовых изделий и      предметов личного пользования | 0,5 | 0,7 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,1 | 1,4 | 1,5 | 1,3 |
| гостиницы и рестораны | 0,8 | 0,8 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,4 |
| транспорт и связь | 12,6 | 21,2 | 18,5 | 22,3 | 22,7 | 24,5 | 23,6 | 22,2 | 24,8 |
| из них связь | 1,4 | 2,7 | 3,4 | 4,8 | 5,4 | 5,4 | 4,5 | 3,7 | 3,4 |
| финансовая деятельность | 2,5 | 0,8 | 1,0 | 1,2 | 1,4 | 1,4 | 1,1 | 1,3 | 1,0 |
| операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг | 25,3 | 15,2 | 18,1 | 17,7 | 17,3 | 16,8 | 17,0 | 18,3 | 16,7 |
| из них научные исследования и      разработки | 0,4 | 0,5 | 0,7 | 0,7 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,4 |
| государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное социальное обеспечение | 3,2 | 1,5 | 2,0 | 1,6 | 1,7 | 1,6 | 1,7 | 1,7 | 1,7 |
| образование | 1,8 | 1,3 | 1,5 | 1,5 | 1,8 | 1,9 | 2,1 | 2,2 | 2,0 |
| здравоохранение и предоставление социальных услуг | 2,5 | 2,6 | 2,0 | 2,0 | 2,5 | 2,6 | 2,7 | 2,5 | 2,4 |
| предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг | 4,3 | 3,9 | 3,8 | 2,6 | 2,4 | 2,5 | 2,8 | 2,5 | 2,7 |

#### Таблица 8 – Объем иностранных инвестиций, по видам

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2000 | | 2005 | | 2007 | | 2008 | |
| Млн. долл. США | В про- центах к итогу | Млн. долл. США | В про- центах к итогу | Млн. долл. США | В про- центах к итогу | Млн. долл. США | В про- центах к итогу |
| **Всего инвестиций** | **10958** | **100** | **53651** | **100** | **120941** | **100** | **103769** | **100** |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| прямые инвестиции | 4429 | 40,4 | 13072 | 24,4 | 27797 | 23,0 | 27027 | 26,0 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| взносы в капитал | 1060 | 9,7 | 10360 | 19,3 | 14794 | 12,2 | 15883 | 15,3 |
| кредиты, полученные от    зарубежных совладельцев     организаций | 2738 | 25,0 | 2165 | 4,0 | 11664 | 9,7 | 9781 | 9,4 |
| прочие прямые инвестиции | 631 | 5,7 | 547 | 1,1 | 1339 | 1,1 | 1363 | 1,3 |
| портфельные инвестиции | 145 | 1,3 | 453 | 0,8 | 4194 | 3,5 | 1415 | 1,4 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| акции и паи | 72 | 0,7 | 328 | 0,6 | 4057 | 3,4 | 1126 | 1,1 |
| долговые ценные бумаги | 72 | 0,6 | 125 | 0,2 | 128 | 0,1 | 286 | 0,3 |
| в том числе векселя | 1 | 0,0 | 121 | 0,2 | 125 | 0,1 | 285 | 0,3 |
| прочие инвестиции | 6384 | 58,3 | 40126 | 74,8 | 88950 | 73,5 | 75327 | 72,6 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| торговые кредиты | 1544 | 14,1 | 6025 | 11,2 | 14012 | 11,6 | 16168 | 15,6 |
| прочие кредиты | 4735 | 43,2 | 33745 | 62,9 | 73765 | 61,0 | 57895 | 55,8 |
| в том числе на срок: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| до 180 дней | 2042 | 18,6 | 2656 | 4,9 | 3429 | 2,8 | 6617 | 6,4 |
| свыше 180 дней | 2693 | 24,6 | 31089 | 58,0 | 70336 | 58,2 | 51278 | 49,4 |
| прочее | 105 | 1,0 | 356 | 0,7 | 1173 | 0,9 | 1264 | 1,2 |

#### Таблица 9 – Объем инвестиций, поступивших в экономику России в 2008г., по основным странам – инвесторам.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Млн. долл. США | В процентах к итогу |
| **Всего инвестиций** | **103769** | **100** |
| из них из стран: |  |  |
| Кипр | 19857 | 19,1 |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 14940 | 14,4 |
| Нидерланды | 14542 | 14,0 |
| Германия | 10715 | 10,3 |
| Люксембург | 7073 | 6,8 |
| Франция | 6157 | 5,9 |
| Виргинские острова (Брит.) | 3529 | 3,4 |
| Швейцария | 3062 | 2,9 |
| Ирландия | 2903 | 2,8 |
| США | 2773 | 2,7 |

#### Таблица 10 - Поступление иностранных инвестиций по типам

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | *Январь-сентябрь 2009г.* | | | *Справочно Январь-сентябрь 2008г.  в % к* | |
| *млн. долларов США* | *в % к* | |
| *январю-сентябрю* *2008г.* | *итогу* |
| *январю-сентябрю 2007г.* | *итогу* |
| **Инвестиции** | **54738** | **72,2** | **100** | **86,2** | **100** |
| **из них:** |  |  |  |  |  |
| **прямые инвестиции** | **9975** | **51,9** | **18,2** | **97,7** | **25,3** |
| в том числе: |  |  |  |  |  |
| взносы в капитал | 4918 | 41,4 | 9,0 | 131,7 | 15,7 |
| из них реинвестирование | 635 | 112,0 | 1,2 | в 2,2р. | 0,7 |
| лизинг | 101 | 74,9 | 0,2 | в 2,5р. | 0,2 |
| кредиты, полученные от зарубежных совладельцев организаций | 4131 | 65,9 | 7,5 | 64,3 | 8,2 |
| прочие прямые инвестиции | 825 | 90,4 | 1,5 | 111,1 | 1,2 |
| **портфельные инвестиции** | **1019** | **78,6** | **1,9** | **83,7** | **1,7** |
| из них  акции и паи | 348 | 34,2 | 0,6 | 68,8 | 1,3 |
| **прочие инвестиции** | **43744** | **79,1** | **79,9** | **82,8** | **73,0** |
| в том числе: |  |  |  |  |  |
| торговые кредиты | 9249 | 73,0 | 16,9 | 149,1 | 16,7 |
| прочие кредиты | 34214 | 82,4 | 62,5 | 72,0 | 54,8 |
| из них: |  |  |  |  |  |
| на срок до 180 дней | 3339 | 75,1 | 6,1 | 179,9 | 5,9 |
| на срок свыше 180 дней | 30875 | 83,3 | 56,4 | 67,1 | 48,9 |
| прочее | 281 | 25,6 | 0,5 | в 2,0р. | 1,5 |

#### Таблица 11 - Иностранные инвестиции по видам экономической деятельности (млн. долларов США)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | *Январь-сентябрь 2009г.* | | | *Накоплено на конец сентября 2009г.* | |
| *поступило* | *погашено (выбыло)* | *переоценка и прочие изменения активов и обяза- тельств* |
| *всего* | *в % к итогу* |
| **Всего** | **54738** | **50629** | **4160** | **262394** | **100** |
| в том числе: сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство | 277 | 126 | 3 | 1822 | 0,7 |
| рыболовство, рыбоводство | 39 | 25 | 1 | 156 | 0,1 |
| добыча полезных ископаемых | 5715 | 10319 | 13 | 45122 | 17,2 |
| обрабатывающие производства | 15029 | 15462 | 3557 | 77638 | 29,6 |
| производство и распределение электроэнергии, газа и воды | 386 | 252 | 241 | 4839 | 1,8 |
| строительство | 728 | 396 | 55 | 4702 | 1,8 |
| оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования | 16277 | 10799 | 156 | 55665 | 21,2 |
| гостиницы и рестораны | 123 | 48 | 5 | 602 | 0,2 |
| транспорт и связь | 8512 | 4647 | 93 | 24810 | 9,5 |
| финансовая деятельность | 1971 | 3871 | -34 | 11851 | 4,5 |
| операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг | 5593 | 4539 | 69 | 32484 | 12,4 |
| государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное социальное обеспечение | - | 26 | 0,1 | 1122 | 0,4 |
| образование | 0,2 | - | - | 3 | 0,0 |
| здравоохранение и предоставление социальных услуг | 23 | 2 | 1 | 149 | 0,1 |
| предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг | 65 | 117 | -0,0 | 1429 | 0,5 |

#### Таблица 12 - Объем накопленных иностранных инвестиций в экономике России по основным странам-инвесторам (млн. долларов США)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | *Накоплено на конец сентября 2009г.* | | *В том числе* | | | *Справочно поступило в январе-сентябре* *2009г.* |
| *всего* | *в % к итогу* | *прямые* | *порт- фельные* | *прочие* |
| **Всего инвестиций** | **262394** | **100** | **104101** | **12136** | **146157** | **54738** |
| из них по основным странам-инвесторам | **219645** | **83,7** | **82778** | **11676** | **125191** | **38466** |
| в том числе: Нидерланды | 49426 | 18,8 | 29172 | 5629 | 14625 | 8348 |
| Кипр | 47042 | 17,9 | 31195 | 2010 | 13837 | 5231 |
| Люксембург | 37947 | 14,5 | 1039 | 267 | 36641 | 8905 |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 25622 | 9,8 | 3641 | 2248 | 19733 | 4231 |
| Германия | 19811 | 7,6 | 7420 | 18 | 12373 | 5507 |
| Ирландия | 9240 | 3,5 | 433 | 5 | 8802 | 595 |
| Франция | 8516 | 3,2 | 2066 | 26 | 6424 | 1600 |
| США | 7608 | 2,9 | 2790 | 927 | 3891 | 1279 |
| Виргинские острова (Брит.) | 7444 | 2,8 | 4221 | 544 | 2679 | 1129 |
| Япония | 6989 | 2,7 | 801 | 2 | 6186 | 1641 |

#### Таблица 13 - Поступление иностранных инвестиций по отдельным странам-инвесторам (млн.долларов США)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | *Поступило в январе-сентябре* *2009г.* | *В % к итогу  по виду  экономической  деятельности* | *В том числе* | | |
| *прямые* | *порт- фельные* | *прочие* |
| **Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство** | **277** | **100** | **167** | **0,1** | **110** |
| из них: Нидерланды | 78 | 28,0 | 77 | 0,0 | 1 |
| Швеция | 33 | 11,9 | 0,4 | - | 33 |
| Япония | 29 | 10,3 | 4 | - | 25 |
| **Добыча полезных ископаемых** | **5715** | **100** | **2226** | **347** | **3142** |
| из них: Япония | 1344 | 23,5 | - | - | 1344 |
| Кипр | 1118 | 19,6 | 532 | 347 | 239 |
| Нидерланды | 1049 | 18,3 | 580 | - | 469 |
| из итога по добыче полезных ископаемых: **добыча топливно-энергетческих полезных ископаемых** | **4220** | **100** | **1999** | **7** | **2214** |
| из них: Япония | 1344 | 31,9 | - | - | 1344 |
| Нидерланды | 1048 | 24,8 | 580 | - | 468 |
| Кипр | 562 | 13,3 | 405 | 7 | 150 |
| **Обрабатывающие производства** | **15029** | **100** | **2765** | **144** | **12120** |
| из них: Германия | 2932 | 19,5 | 619 | 3 | 2310 |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 1882 | 12,5 | 152 | 1 | 1729 |
| Швейцария | 1212 | 8,1 | 20 | 10 | 1182 |
| из итога по обрабатывающим производствам **производство пищевых продуктов, включая напитки и табака** | **1475** | **100** | **245** | **0,0** | **1230** |
| из них: Кипр | 335 | 22,7 | 55 | - | 280 |
| Люксембург | 285 | 19,3 | 7 | - | 278 |
| Нидерланды | 179 | 12,2 | 19 | - | 160 |
| **обработка древесины и производство изделий из дерева** | **471** | **100** | **190** | **3** | **278** |
| из них: Финляндия | 180 | 38,1 | 53 | - | 127 |
| Виргинские о-ва (Брит.) | 62 | 13,2 | 1 | - | 61 |
| **целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность** | **1052** | **100** | **182** | **0,3** | **870** |
| из них: Германия | 268 | 25,5 | 31 | - | 237 |
| Австрия | 223 | 21,2 | 12 | - | 211 |
| Финляндия | 173 | 16,4 | - | - | 173 |
| Нидерланды | 164 | 15,6 | 0,4 | - | 164 |
| **производство кокса и нефтепродуктов** | **3053** | **100** | **0,0** | **127** | **2926** |
| из них: Соединенное Королевство (Великобритания) | 1166 | 38,2 | - | 0,0 | 1166 |
| Беларусь | 773 | 25,3 | - | - | 773 |
| Виргинские о-ва (Брит.) | 297 | 9,7 | **-** | 1 | 296 |
| **химическое производство** | **989** | **100** | **167** | **1** | **821** |
| из них: Швейцария | 337 | 34,1 | 0,3 | 0,3 | 337 |
| Нидерланды | 122 | 12,4 | 19 | - | 103 |
| **металлургическое производство и производство готовых металлических изделий** | **3380** | **100** | **303** | **9** | **3068** |
| из них: Германия | 1416 | 41,9 | 9 | 0,1 | 1407 |
| Швейцария | 639 | 18,9 | 3 | 7 | 629 |
| Кипр | 314 | 9,3 | 26 | 0,5 | 288 |
| Джерси | 199 | 5,9 | 199 | - | - |
| Виргинские о-ва (Брит.) | 174 | 5,2 | 0,1 | 1 | 173 |
| **производство транспортных средств и оборудования** | **1864** | **100** | **327** | **0,2** | **1537** |
| из них: США | 555 | 29,7 | 0,0 | - | 555 |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 360 | 19,3 | 1 | - | 359 |
| Швеция | 142 | 7,6 | 1 | - | 141 |
| **Производство и распределение электроэнергии, газа и воды** | **386** | **100** | **86** | **109** | **191** |
| из них: Соединенное Королевство (Великобритания) | 135 | 35,1 | 49 | 10 | 76 |
| Кипр | 67 | 17,4 | 26 | 33 | 8 |
| Нидерланды | 66 | 17,2 | 0,0 | 0,1 | 66 |
| **Строительство** | **728** | **100** | **518** | **1** | **209** |
| из них: Финляндия | 413 | 56,7 | 352 | - | 61 |
| Кипр | 197 | 27,1 | 116 | 0,2 | 81 |
| **Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования** | **16277** | **100** | **1657** | **6** | **14614** |
| из них: |  |  |  |  |  |
| Люксембург | 6315 | 38,8 | 3 | - | 6312 |
| Нидерланды | 5069 | 31,1 | 63 | - | 5006 |
| Германия | 2061 | 12,7 | 861 | 1 | 1199 |
| Кипр | 579 | 3,6 | 131 | 1 | 447 |
| **Транспорт и связь** | **8512** | **100** | **345** | **98** | **8069** |
| из них: Китай | 5052 | 59,4 | 0,0 | - | 5052 |
| Нидерланды | 991 | 11,6 | 2 | 0,0 | 989 |
| Люксембург | 945 | 11,1 | 0,1 | 2 | 943 |
| из итога по транспорту и связи **связь** | **3045** | **100** | **73** | **93** | **2879** |
| из них: Нидерланды | 989 | 32,5 | 0,0 | 0,0 | 989 |
| Люксембург | 942 | 30,9 | 0,1 | 3 | 939 |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 410 | 13,5 | - | 0,3 | 410 |
| Швеция | 242 | 7,9 | 7 | - | 235 |
| **Финансовая деятельность** | **1971** | **100** | **402** | **296** | **1273** |
| из них: Кипр | 699 | 35,5 | 177 | 230 | 292 |
| Ирландия | 260 | 13,2 | 2 | - | 258 |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 171 | 8,7 | 0,0 | 0,1 | 171 |
| **Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг** | **5593** | **100** | **1711** | **18** | **3864** |
| из них: Кипр | 1211 | 21,6 | 747 | 11 | 453 |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 976 | 17,4 | 25 | 3 | 948 |
| Франция | 873 | 15,6 | 93 | - | 780 |
| **Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг** | **65** | **100** | **41** | 0,0 | **24** |
| из них: Кипр | 29 | 45,4 | 20 | 0,0 | 9 |
| США | 8 | 12,0 | 3 | - | 5 |
| Люксембург | 8 | 11,7 | 5 | - | 3 |

1. Басовский, Л.Е., Басовская, Е.Н. Экономическая оценка инвестиций /Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2008. – с.5 [↑](#footnote-ref-1)
2. Справочная правовая система «Консультант плюс» 2009г [↑](#footnote-ref-2)
3. констатиро вал президент Альфа-банка Петр Авен на Петербургском экономическом форуме. [↑](#footnote-ref-3)
4. Справочная правовая система «Консультант плюс» 2009г. [↑](#footnote-ref-4)