

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ РОССИИ

(РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРОСА СУЩЕСТВУЮЩИХ И ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ, 2012 ГОД)

Консультативный совет по иностранным инвестициям (КСИИ) поручил компании «Кетчум» провести независимый опрос мнений существующих и потенциальных иностранных инвесторов в России и определить, как изменились их настроения в период с 2007 г., когда проводился предыдущий опрос. За последние 5 лет в России произошло много важных событий, способных оказать существенное влияние на мнения действующих и потенциальных инвесторов. Информацию для данного отчета предоставили более 100 инвесторов, т.е. статистически значимая репрезентативная группа.

В конце 2008 — начале 2009 г. в России впервые наблюдался спад экономической активности после 10 лет непрерывного роста. С конца 2009 г. и в течение 2010 г. рост экономики стабилизировался. Несмотря на глубокую, но короткую рецессию, Россия серьезно не пострадала от мирового финансового кризиса в отличие от большинства стран Европы. Сохранить устойчивость российской экономике в значительной мере помогло принятие краткосрочных мер в рамках макроэкономической политики.

В 2011 г. внутренний валовой продукт (ВВП) России вырос на 4,2% (третий по величине показатель темпов роста среди стран с крупнейшей экономикой), уступив только Китаю (9,5%) и Индии (7,8%). В 2011 г. объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в российскую экономику вырос до 18,4 млрд долл., что на 33% больше, чем в 2010 г. При этом наибольшая часть капиталовложений пришлась на финансовый сектор и производство. Согласно данным Федеральной службы государственной статистики, общий объем иностранных инвестиций в прошлом году, включая займы и потоки капитала на рынки ценных бумаг, увеличился на 66% и достиг 190,6 млрд долл.

Иностранным инвесторам Россия может предложить многое: от масштабного потребительского рынка до квалифицированной рабочей силы и доступных природных ресурсов. Кроме того, вступление России во Всемирную торговую организацию (ВТО) положительно влияет на настроения инвесторов. Почти все респонденты (84%) отмечают, что членство России в ВТО является убедительной причиной для осуществления новых инвестиций.

Участники опроса

Более 75% компаний выборки имеют суммарный объем продаж в размере более 1 млрд долл., при

этом у 20% из них товарооборот превышает 100 млрд долл. Респонденты представляют разные отрасли промышленности и сектора экономики. В 2011 г. 61% опрошенных инвестировали более 50 млн долл. в российский рынок; 16% инвесторов вложили 500 млн долл. и более. Свыше 77% респондентов утверждают, что в 2011 г. вложили в российскую экономику ту же либо более крупную сумму по сравнению с 2010 г.

Около 38% компаний выборки имеют головной офис в США; 48% — в Западной Европе; 7% — в Азии. Это соответствует текущей структуре ПИИ в России. Более трети (36%) компаний вышли на российский рынок еще до 1991 г.

Отрасли, представленные в выборке:

- профессиональные услуги, консультирование — 19%;
- потребительские товары — 15%;
- банковские, страховые и прочие финансовые услуги — 13%;
- производство промышленных товаров и оборудования — 13%;
- розничная и оптовая торговля, гостиничный бизнес и прочие потребительские услуги — 11%;
- телекоммуникации, ИТ — 10%;
- нефтегазовая отрасль — 7%.

Факторы, влияющие на инвестиционные решения

Хотя сами факторы, наиболее важные для инвесторов, принимающих решение о капиталовложениях в Россию, не изменились с 2007 г. (прибыльность инвестиций, потребительский рынок и ресурсы), поменялась их приоритетность. В 2007 г. наиболее привлекательным фактором для инвесторов была прибыльность инвестиций в российскую экономику. В настоящее время сильнее всего инвесторов привлека-

ет потребительский рынок (40% по сравнению с 27% в 2007 г.). Изменения коснулись также двух других из трех основных факторов: потенциальной прибыльности инвестиций в России (29% в настоящее время по сравнению с 40% в 2007 г.), а также российских энергетических и природных ресурсов (10% в настоящее время, 12% в 2007 г.). Все прочие аспекты привлекают меньше внимания.

Привлекательность потребительского рынка

Численность среднего класса в России за последние 5 лет выросла втрое: на него приходится 10 млн семей. Численность населения в России намного меньше, чем в Китае, Бразилии или Индии, но покупательная способность значительно выше. Действующие инвесторы считают российский потребительский рынок основным фактором, побуждающим их к осуществлению инвестиций, и концентрируют свои усилия на маркетинге и рекламе (59%), а также на дистрибуции и продажах (51%) своих продуктов.

Большинство существующих инвесторов (82%) считают, что обширный российский внутренний потребительский рынок, развитие потребительского кредитования, рост уровня сбережений и личных доходов, а также позиция России в верхней трети списка стран с самым высоким ВВП на душу населения являются убедительными аргументами в пользу новых инвестиций.

Направление развития экономической политики и законодательства

С 2007 г. увеличилась доля инвесторов, которые считают, что российская экономическая политика и законодательство развиваются в верном направлении, способствующем притоку иностранных инвестиций. По сравнению с 47% респондентов в 2007 г. подобного мнения сейчас придерживаются почти три четверти (72%) действующих инвесторов. Важно отметить, что доводы инвесторов в 2007 г. были столь же вескими, если учесть соотношение два к одному положительных (47%) и отрицательных (25%) ответов на вопрос, движутся ли экономическая политика и законодательство России в правильном направлении.

Сведения об экономической политике и законодательстве

К числу экономических мер, принятых российским правительством для стимулирования иностранных инвестиций, относится создание Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ). Официально РФПИ был основан 01.06.2011. Российское правительство взяло на себя обязательство ежегодно предоставлять фонду 2 млрд долл. в течение 5 лет. Создание РФПИ стало одной из ряда инициатив по модернизации российской экономики. В их число также входят дополнительные меры, направленные на улучшение инвестиционного климата, со-

действие развитию инновационных отраслей и преобразованию Москвы в международный финансовый центр. Все эти экономические меры способствовали укреплению уверенности инвесторов в том, что российская экономическая политика и законодательство развиваются в правильном направлении.

Интеграция России в глобальную экономику

Количество инвесторов, считающих, что Россия стала более тесно интегрированной в мировую экономику, выросло по сравнению с 2007 г. с 2% до 36%. Такой резкий подъем настроения

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Инвесторы считают Россию привлекательной страной с точки зрения осуществления инвестиций.

Респонденты, осуществляющие инвестиции в России, указали, что они очень довольны текущим состоянием дел. Они считают, что по сравнению с 2007 г. инвестиционный климат улучшился, и поэтому заинтересованы продолжать капиталовложения.

Инвесторов больше всего привлекают следующие факторы: увеличение численности представителей среднего класса и рост их благосостояния, прибыльность инвестиций, а также природные ресурсы.

Три наиболее привлекательных аспекта для инвестиций в России остались неизменными с 2007 г. Изменилась их приоритетность: сильнее всего инвесторов стимулирует российский потребительский рынок, за ним следуют прибыльность капиталовложений и природные ресурсы.

Изменилось восприятие: все больше инвесторов считают, что Россия делает успехи в привлечении иностранных инвестиций.

В 2007 г. только 8% инвесторов полагали, что Россия делает все возможное для привлечения иностранных инвестиций. В 2012 г. уже 35% участников исследования считают, что Россия прилагает значительные усилия в этом направлении.

Вступление в ВТО оказало наибольшее влияние на улучшение инвестиционного климата.

По словам 84% инвесторов, тот факт, что Россия стала членом Всемирной торговой организации, является убедительным фактором, способствующим привлечению в страну новых инвестиций.

Негативные факторы, затрудняющие инвестиции, остаются.

Большинство инвесторов считают, что наиболее негативно на инвестиционный климат влияют бюрократия и волокита (75%), коррупция (64%) и недостаточно развитая инфраструктура (37%).

Освещение в СМИ в 2011 году оказало минимальное воздействие на решения инвесторов.

Почти половина (48%) всех сюжетов СМИ, освещающих российский инвестиционный климат, носила нейтральный характер. Количество негативных деловых публикаций и сообщений об инвестиционных возможностях (23%) не превысило число положительных (28%) или нейтральных. За последние 12 месяцев 50% инвесторов благодаря сообщениям СМИ еще больше укрепились в своем положительном мнении об инвестиционном климате в России.

стал возможен благодаря вступлению России во ВТО.

Мнение иностранных инвесторов о российском инвестиционном климате

Удовлетворенность инвесторов

Компании, инвестирующие в Россию, весьма удовлетворены результатами. Они почувствовали улучшение инвестиционного климата по сравнению с 2007 г. Участники исследования признают наличие таких проблем, как бюрократия, волокита и коррупция, но это не влияет на их намерения продолжать инвестирование. Своим решением осуществлять инвестиции в России очень довольны большинство респондентов (71%). Неудовлетворение высказывают лишь немногие (2%).

Высокая степень удовлетворенности ведет к увеличению объема инвестиций

Поскольку треть (34%) респондентов в 2011 г. осуществляли капиталовложения в России в большем объеме, чем в 2010 г., действующие инвесторы весьма удовлетворены своими результатами и заинтересованы в увеличении инвестиций. Текущие инвесторы чувствуют себя более уверенно, т.к. понимают рынок и могут максимально эффективно использовать потребительский спрос, богатые природные ресурсы, квалифицированный персонал, удобное географическое положение и многочисленные возможности, возникающие в результате вступления России в ВТО.

Оценка усилий по привлечению иностранных инвестиций

В 2007 г., независимо от того, какие усилия прилагало российское правительство для привлечения иностранных инвестиций, две трети инвесторов не считали их эффективными. В 2007 г. лишь 8% инвесторов полагали, что Россия принимает все возможные меры для привлечения иностранных инвестиций. В 2012 г. такого мнения придерживаются 35% инвесторов. Эти данные показывают важность эффективного процесса коммуникации со стороны правительства, которое выражает свою готовность стимулировать привлечение ПИИ.

Возможность принятия мер для дальнейшего улучшения инвестиционного климата

Инвесторы считают, что правительство может и должно играть положительную роль в улучшении инвестиционного климата. Вследствие изменений в составе Правительства России в этом году существует вполне определенная возможность принятия мер, которые уменьшат опасения инвесторов относительно бюрократии и коррупции и укрепят их положительное мнение о взвешенной макроэкономической политике.

Положительные факторы для инвестиционного климата

Вступление России во ВТО оказало наиболее положительное влияние на инвестиционный климат. В числе прочих позитивных факторов для инвестиционного климата в России отмечены макроэкономическая ситуация (51%) и наличие квалифицированного персонала (37%).

Негативные факторы для инвестиционного климата

Некоторые из главных препятствий на пути создания благоприятного инвестиционного климата в России инвесторы связывают с деятельностью государственных учреждений. К факторам, оказывающим наиболее негативное влияние на инвестиционный климат, большинство респондентов отнесли бюрократию и волокиту (75%), коррупцию (64%) и недостаточно развитую инфраструктуру (37%).

Устранение опасений инвесторов

Рассматривая Россию отдельно или в сравнении с другими странами, инвесторы в своих ответах на различные вопросы постоянно выражали серьезную озабоченность по поводу уровня коррупции в обществе, бюрократии и волокиты, недостаточной прозрачности толкования и применения законов и защиты прав собственности. Сейчас, как никогда раньше, России необходимо принять последовательные и взвешенные меры для борьбы с коррупцией и бюрократией, а также для повышения эффективности законодательства в целях создания устойчивого, конкурентоспособного и привлекательного инвестиционного климата на длительный срок.

Рекомендации

Инвесторам задали вопрос, на каком из направлений российскому правительству следует прежде всего сосредоточить усилия с целью улучшения инвестиционного климата страны. Большинство (58%) участников исследования согласились с тем, что правительству необходимо сконцентрировать внимание на административных мерах по борьбе с бюрократией, волокитой и коррупцией.

В целях совершенствования этих аспектов российскому правительству целесообразно продолжать принимать четкие и последовательные меры, направленные на улучшение деловой среды, а также на информирование инвесторов о рыночных возможностях. Успех реализации представленных далее рекомендаций зависит от соблюдения сроков их выполнения.

В целях улучшения инвестиционного климата России целесообразно выполнить следующие рекомендации, касающиеся проводимой политики, государственных инициатив и процесса коммуникации.

	Ближайшая перспектива	Долгосрочная перспектива	Настоящее время
Политика и государственные инициативы	<ul style="list-style-type: none"> Повысить эффективность существующего законодательства в целях борьбы с волокитой, бюрократией и коррупцией. Облегчить процедуру получения краткосрочных виз с целью развития делового и научного сотрудничества. Прояснить ход и масштаб экономической и законодательной реформы, направленной на модернизацию и диверсификацию экономики России. Сделать «Сколково» физической и виртуальной платформой для делового и научного сотрудничества в России. Поддержать потребительский рынок путем обеспечения широкополосного доступа к Интернету. Оказать поддержку развитию фундаментальной науки, языкового и бизнес-образования для поддержания высокого уровня квалификации кадровых ресурсов. Облегчить процесс открытия новых предприятий, в том числе доступ к инфраструктуре и внутренним кредитным рынкам. 	<ul style="list-style-type: none"> Продемонстрировать поддержку внутреннего потребительского рынка, включая осуществление технических инноваций в основных отраслях, таких как энергетика, горнодобывающая промышленность, транспорт. Максимально стимулировать развитие НИОКР и рост инвестиций мировых компаний на российском рынке для повышения уровня квалификации и эффективности трудовых ресурсов. Поддерживать основные университеты, а также энергетические и инновационные кластеры «Сколково», международные программы обмена. Обеспечить высокий уровень подготовки выпускников в плане владения иностранными языками и навыками управления. 	<ul style="list-style-type: none"> Инвестировать в повышение качества государственных услуг и развитие инфраструктуры. Создать совместно с крупнейшими компаниями ряд партнерских глобальных проектов в сферах ПИИ и НИОКР. России в рамках этих инициатив следует играть исключительную роль. Создать стабильную деловую среду для стимулирования ПИИ с тем, чтобы улучшить долгосрочные перспективы экономического роста. Поощрять инвестиции крупнейших российских компаний в НИОКР и инновации для поддержания внутреннего спроса и рынка. Гарантировать защиту прав интеллектуальной собственности, принять более жесткие меры по борьбе с коррупцией и следить за соблюдением законов о борьбе с пиратством.
Коммуникации	<ul style="list-style-type: none"> Подготовить и провести брифинги представителей правительства для финансового сообщества и СМИ, чтобы продемонстрировать готовность к привлечению ПИИ. Отметить успех российских компаний, создав группу «послов» для представления историй успеха бизнеса России за рубежом. Максимально использовать Олимпийские игры в Сочи для продвижения инноваций и экономического роста России. Создать и внедрить шестилетний план для отслеживания достижений страны в рейтинге Всемирного банка «Ведение бизнеса». 	<ul style="list-style-type: none"> Способствовать участию высокопоставленных лиц из состава правительства в мероприятиях в рамках инвестиционных проектов в России (включая запуск инвестиционных проектов, открытие производственных объектов). Показать, что Россия открыта для компаний и ПИИ. Сосредоточить усилия на самом главном преимуществе и отличительной характеристике России – высококвалифицированных трудовых ресурсах, способных обеспечить развитие бизнеса международных компаний с учетом удачного географического положения страны. 	<ul style="list-style-type: none"> Продемонстрировать шаги, направленные на устранение давно существующих структурных препятствий на пути роста и осуществления иностранных инвестиций. Четко обозначить готовность России в долгосрочной перспективе к улучшению деловой среды и достижению целей и задач ПИИ. Показать текущие достижения в области диверсификации экономики и создания деловой среды, в равной степени благоприятной для отечественных и иностранных игроков. Взаимодействовать с КСИИ и иностранными деловыми организациями в целях стимулирования инвестиций. Содействовать созданию офиса омбудсмена по вопросам инвестиций.

Какими будут результаты успешной реализации предлагаемых мер?

- Российская экономика хорошо диверсифицирована и является одним из основных мировых регионов, привлекательных для осуществления ПИИ.
- Благодаря глобальному стратегическому партнерству с крупнейшими международными компаниями Россия поднимается до 20-го места в рейтинге «Ведение бизнеса» Всемирного банка.
- Россия становится экспортером интеллектуальных услуг и высокотехнологичных товаров благодаря сложившимся традициям и способности трудовых ресурсов выполнять сложнейшие проекты. Для российских промышленных товаров и услуг существует как внутренний, так и внешний рынок.
- Москва рассматривается как один из главных мировых финансовых центров.
- Россия известна благодаря заметным успехам многих компаний и высокой доходности ПИИ.