

Москва, 1999-2018. – Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2017/info/oper-10-2017.pdf

8. Статистика внешней торговли Российской Федерации [Электронный ресурс] / Федеральная таможенная служба: - Москва, 2004-2018. – Режим доступа: http://customs.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=26274:2018-02-12-11-28-37&catid=40:2011-01-24-15-02-45

9. Покровская В.В. Внешнеэкономическая деятельность в 2 ч. Часть 1. [Текст]: учебник для бакалавриата и магистратуры / В. В. Покровская. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 376 с.

10. Турбина И.Е. Внешнеэкономическая деятельность регионов в новых геоэкономических условиях [Текст] / И.Е. Турбина // Международный студенческий научный вестник. - 2017. - № 5. - С. 60.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ И ИХ РИСКИ В УСЛОВИЯХ ИНТЕГРАЦИИ КАПИТАЛА

Н.Ф. Сивцова, П.Ю. Кривошеев

г. Белгород, Россия

*Белгородский государственный национальный
исследовательский университет*

В статье представлены результаты структурно-динамического анализа международной инвестиционной деятельности в России, позволяющие уточнить сегменты проявления инвестиционных рисков и выделить основные этапы управления ими.

***Ключевые слова:** международные инвестиции, инвестиционные риски, сегменты инвестиционных рисков, алгоритм управления инвестиционными рисками*

В последнее время Россия интегрируется в международное экономическое сообщество. На международной арене расширяются формы ее участия. На фоне этого возрастает значение внешнеэкономических связей в хозяйственном развитии страны [2].

К наиболее значимым результатам процессов интеграции в России относят: вступление во Всемирную торговую организацию (ВТО); членство в Международном валютном фонде (МВФ), Всемирном банке (ВБ), Парижском клубе стран-кредиторов, Лондонском клубе банков-кредиторов; заключение Соглашение о партнерстве и сотрудничестве с ЕС; вступление в Организацию Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества (АТЭС); вступление в Евразийский экономический союз [4].

Заметное место в международном сотрудничестве для России занимает инвестиционная деятельность, а именно международные инвестиции, осмысление феномена которых отчетливо проявляется в теориях международного движения капитала.

Структурно-динамический анализ международных прямых иностранных инвестиций в экономику России представлен в таблице 1.

По данным таблицы 1 видно, что динамика изменений объемов поступлений от иностранных инвесторов в экономику России не отличается стабильностью. Так в 2015 году спад составил почти 70% по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году ситуация кардинально меняется и наблюдается прирост более чем на 300%. Существенные изменения поступлений прямых иностранных инвестиций коснулись таких стран как: Сингапур, который в 2016 году по объему вложений в нашу страну вышел на

лидирующие позиции; Швейцарии, вложения которой по сравнению с 2015 годом выросли в 9 раз; Швеции, которая вложила в нашу страну на 334,4 % больше по сравнению с 2015 годом.

Таблица 1

Динамика прямых иностранных инвестиций в экономику России по основным странам-инвесторам, в 2014-2016 гг.

	2014	2015	2016	Абсол. откл. (+/-)		Относ. откл. (+/-)	
				2015 к 2014	2016 к 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
Прямые иностранные инвестиции - всего	22031	6853	32539	-15178	25686	-68,9	374,8
из них из стран:							
Сингапур	162	185	16274	23	16089	14,2	8696,8
Багамы	3638	5108	5802	1470	694	40,4	13,6
Бермуды	1777	2239	2551	462	312	26,0	13,9
Франция	2224	1686	1997	-538	311	-24,2	18,4
Швейцария	2472	203	1842	-2269	1639	-91,8	807,4
Австрия	841	407	1071	-434	664	-51,6	163,1
Виргинские острова (Брит.)	3123	2374	1010	-749	-1364	-24,0	-57,5
Джерси	-717	2122	608	2839	-1514	-396,0	-71,3
Швеция	166	122	530	-44	408	-26,5	334,4
Соединенное Королевство (Великобритания)	120	1112	478	992	-634	826,7	-57,0

Рассчитано по материалам: [5]

Что касается объемов вложений России в экономику других стран, то лидирующую позицию занимает Кипр, однако по интенсивности изменений на первое место выходит Швейцария, объем инвестиций, в которую возрос в семь раз (табл.2).

Таблица 2

Динамика прямых инвестиций из России в экономику стран-крупнейших получателей прямых инвестиций, в 2014-2016 гг.

	2014	2015	2016	Абсол. откл. (+/-)		Относ. откл. (+/-)	
				2015 к 2014	2016 к 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
Прямые иностранные инвестиции - всего	57082	22085	22314	-34997	229	-61,3	1,0
из них в страны:							
Кипр	23546	4249	9827	-19297	5578	-82,0	131,3
Виргинские острова (Брит.)	718	3301	1795	2583	-1506	359,7	-45,6
Швейцария	6927	203	1433	-6724	1230	-97,1	605,9
Багамы	756	1054	1205	298	151	39,4	14,3
Турция	1183	1475	1184	292	-291	24,7	-19,7
Ирландия	91	479	1139	388	660	426,4	137,8
Сингапур	817	383	888	-434	505	-53,1	131,9
США	1654	819	873	-835	54	-50,5	6,6
Нидерланды	2132	461	841	-1671	380	-78,4	82,4
Украина	-493	595	822	1088	227	-220,7	38,2

Рассчитано по материалам: [5]

Отметим, что рост масштабов и интенсификация международного движения капитала формируют потребность в регулировании рисков международных инвестиций, говоря о которых следует иметь в виду, что их реальное влияние зависит от формы и целей инвестирования.

Отношение к феномену инвестиционных рисков неоднозначно. Прежде всего, эта неоднозначность опирается на двойственность природы рисков: и как потери, и как возможности. Отсюда вытекает двойственность в управлении инвестиционными рисками, которая, предполагает выстраивание инвестиционной политики государства исходя из национальных интересов, с одной стороны, и условий на внешних денежно-финансовых рынках, с другой. Это позволит ослаблять или усиливать ограничения движение иностранного капитала и инвестиций в зависимости от их формы, а также инициировать привлечение инвестиций в одни сектора экономики и ограничение их потока в другие. Комбинация методов регулирования объемов международных инвестиций дает возможность противостоять и рисковому ситуации[4].

Существует множество причин, препятствующих международному инвестированию и детерминирующих возникновение риск-ситуаций. Опираясь на теоретико-методологические принципы исследования факторов и причин проявления рисков международного инвестирования можно провести сегментацию поля их возникновения следующим образом (рис. 1).

Операционные риски	Законодательные риски	Финансово-экономические риски	Конъюнктурные риски
<ul style="list-style-type: none"> •Риск внезапного оттока капитала •Риск некомпетентности кадров •Риск теневых сделок и легализации доходов, полученных преступным путем •Риск интернет-торговли и интернет-банкинга 	<ul style="list-style-type: none"> •Политические риски •Правовые риски •Налоговые риски •Страховые риски 	<ul style="list-style-type: none"> •Кредитный риск •Риск условных обязательств •Риск потерь при досрочном погашении кредита •Риск неэффективного использования внешних займов •Риск «офшоризации» кредитов 	<ul style="list-style-type: none"> •Рыночный риск •Репутационный риск •Конкурентный риск •Неустойчивость цен и валютных курсов •Инфляционный риск •Информационный риск

Рис. 1. Идентификация сегментов инвестиционных рисков

Составлено по материалам: [2]

Выделенные сегменты основных причин и факторов инвестиционных рисков позволяют провести формализацию процесса управления ими. Изучение специфики содержания инвестиционных рисков позволяет выявить пути и направления их использования в качестве действенного рычага управления в целях повышения социально-экономического потенциала страны и уровня ее инвестиционной привлекательности. Превентивное воздействие на указанные сегменты позволит осуществить управление инвестиционной деятельностью, повысить ее эффективность и напрямую отразиться в результатах макро- и мезоэкономического развития.

В этой связи, алгоритм управления инвестиционными рисками в рамках системного подхода должен включать следующие этапы (рис. 2).

Отметим, что каждый этап алгоритма управления инвестиционными рисками имеет определенную цель и реализуется на основе применения конкретных методов, выбор которых осуществляется исходя из целей снижения величины рисков и использования разных форм инвестиций для гибкого влияния на инвесторов.

Таким образом, постоянное совершенствование рыночной инфраструктуры создание понятных механизмов защиты интересов инвесторов, а также таргетирование государством своих целей вхождения на международный рынок капитала позволят быть понятным для инвестиционного сообщества и существенно сократить вероятность проявления риск-ситуаций в международном инвестировании.



Рис. 2. Этапы управления инвестиционными рисками

Составлено по материалам [1,2]

ЛИТЕРАТУРА

1. Королев И. Неопределенность мирового экономического развития: риски для России / И. Королев // Мировая экономика и международные отношения – 2013. – № 4. – С. 3–10.
2. Красавина Л.Н. Проблемы обновления концептуальных основ регулирования внешнеэкономических рисков России в условиях интеграции в мировую экономику и членства в ВТО / Л.Н. Красавина // Деньги и кредит. – 2013. – №9. – С. 10-16.
3. Момотов аО.Н., Цахилова З.З. Россия в системе международной экономической интеграции / О.Н. Момотова, З.З. Цахилова// КАНТ. – 2014. – № 3(12). –С. 26-28.
4. Перфильев А.А., Буфетова Л.П. Риск как объект государственного регулирования / А.А.Перфильев, Л.П. Буфетова// Мир экономики и управления. – 2016. – Т. 16. – № 3. – С. 15–30.
5. Российский статистический ежегодник. 2017: Стат.сб./Росстат. – М., 2017 – 686 с.