

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2024.71.92.052

Финансирование инвестиционных проектов в РФ с использованием средств восточных партнеров

Шумилин Андрей Викторович

Студент,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
125993, Российская Федерация, Москва, Ленинградский пр., 49;
e-mail: Svik_76@mail.ru

Аннотация

В настоящее время, в силу геополитических изменений, фокус получения инвестиций в российские проекты сместился с Европейского блока и США в сторону стран Персидского залива, Китая, Индии. В статье приведены трактовки понятия «инвестиционный проект», предложенные учеными за последние десятилетия. Определено, что инвестиционный проект включает совокупность уникальных задач и инновационных мероприятий, направленных на достижение определенных в проекте целей. Рассмотрена инвестиционная политика РФ и проанализированы прямые инвестиции в Россию с использованием средств партнеров Восточного региона. Определено, что многие страны продолжают финансировать инвестиционные проекты в России, несмотря на введенные санкции, проводя конфиденциальную политику. Ключевым инвестором в проекты государственного уровня и частные инвестиционные проекты в настоящий момент является Китай. Китай в 2022 г. был участником как минимумом пяти сделок с российскими компаниями на общую сумму, превышающую \$2 млрд. Среди совместных проектов Гринвуд, Сибур, Ямал. С другой стороны, в 2023 году наблюдается тенденция отказа отдельных китайских компаний в участии в совместных проектах в силу опасения вторичных санкций. Республика Корея достаточно быстро развивает свою инвестиционную политику в проекты на территории РФ.

Для цитирования в научных исследованиях

Шумилин А.В. Финансирование инвестиционных проектов в РФ с использованием средств восточных партнеров // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 1А. С. 219-225. DOI: 10.34670/AR.2024.71.92.052

Ключевые слова

Проект, инвестиционный проект, финансирование, иностранные обязательства, восточные партнеры.

Введение

При реализации инвестиционного проекта ключевой является задача его финансирования. Эта проблема достаточно сложная, так как, с одной стороны, необходимо убедить потенциальных инвесторов в выгоде для них принятия участия в проекте, а с другой – подобрать источники финансирования таким образом, чтобы затраты на их привлечение и обслуживание полученных инвестиций были оптимальными для проекта. В настоящее время, в силу геополитических изменений, фокус получения инвестиций в российские проекты сместился с Европейского блока и США в сторону стран Персидского залива, Китая, Индии.

В современной научной литературе регулярно рассматриваются вопросы привлечения средств от национальных инвесторов, но в силу недавности произошедших изменений недостаточно внимания уделено финансированию инвестиционных проектов в России с использованием средств партнеров из Восточных регионов.

Основная часть

Прежде всего определим ключевые понятия, используемые при описании процесса инвестирования. Это: инвестиционный проект, инвестиции, инвестиционная привлекательность.

Существует ряд трактовок понятия «инвестиционный проект». Например, инвестиционный проект С.Н. Каруна обобщает как план, замысел, программу действий, конкретную задачу, но в любом случае он ориентирован на будущие результаты [Каруна, 2016]. По мнению В.Т. Водяникова инвестиционный проект – это изложение целей и особенностей конкретного инвестирования и обоснование их целесообразности [Водяников, 2023]. По мнению Н.Р. Кельчевской, инвестиционный проект – комплексный план мероприятий, направленных на создание нового или модернизацию действующего производства товаров и услуг с целью достижения стратегических целей предприятия, получения экономического и социального эффекта [Кельчевская, 2020]. То есть, подытоживая, можно отметить, что инвестиционный проект включает совокупность уникальных задач и новаторских мероприятий, направленных на достижение определенных целей.

С понятием «инвестиции» несколько проще, так как уже давно устоялось понимание, что инвестиции – это размещение капитала в разного рода проекты для получения прибыли, при этом прибыль может быть выражена не только в материальной форме. Как правило иные формулировки так или иначе привязаны к данному тезису.

Вопрос инвестиционной привлекательности для инвестирования как в страну, так и в каждый отдельный инвестиционный проект является в настоящее время предметом дискуссий и у авторов нет единой формулировки данного понятия [Малышкина, 2017; Крылов, Власова, Егорова, 2009; Липченко, 2012; Васильцова, 2013].

В условиях современных геополитических реалий инвестиционная привлекательность реализации проектов в Российской Федерации повысилась для инвесторов со стороны Китая, Индии и других стран восточного региона.

С вопросом реализации инвестиционного проекта связана проблема по классификации источников финансирования инвестиционного проекта. И так, в теории и практике инвестирования имеются различные и противоречивые взгляды (рис. 1).

Приведенный подход к классификации источников финансирования инвестиционных проектов не лишен недостатков.

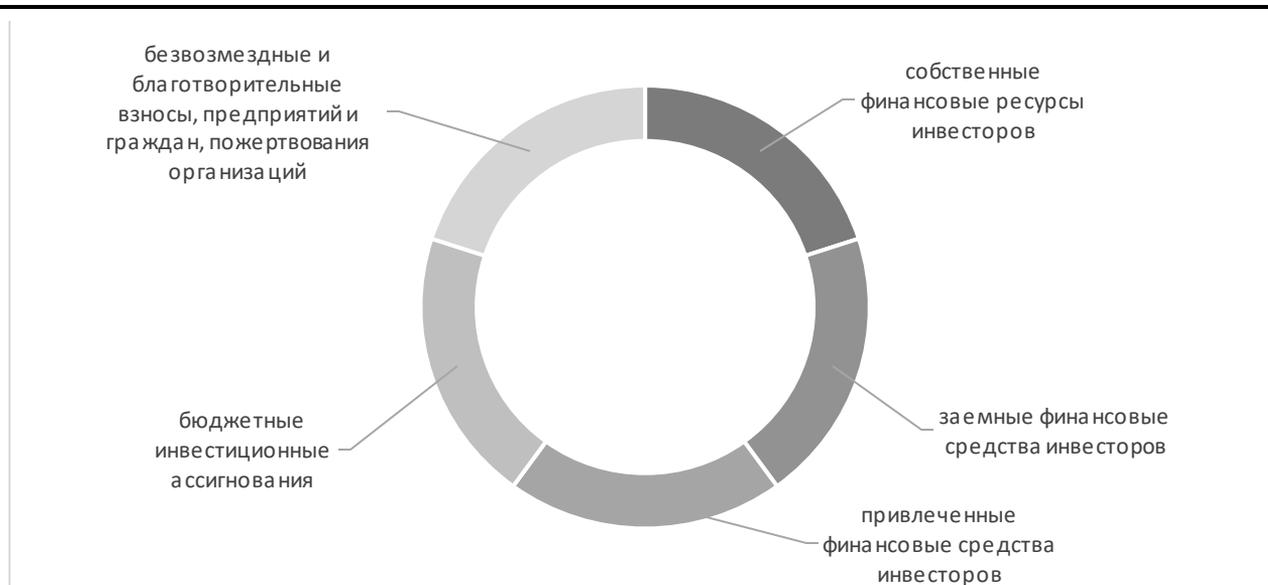


Рисунок 1 - Источники финансирования инвестиционных проектов (составлено по данным федерального закона 39-ФЗ)

К участникам инвестиционного проекта относятся физические и юридические лица. Инвестор имеет право самостоятельно выбирать направления и объемы инвестиций, и привлекает через организацию торгов и конкурсов любых участников инвестиционной деятельности [Фейзуллаев, 2020].

Процедура формирования схемы финансирования инвестиционного проекта состоит из следующих шагов [Спиридонова, Шумовская, Сошников, 2016]:

Шаг 1. Определение списка всех возможных к привлечению источников финансирования. Группой экспертов проводится анализ финансовых рынков и составляется список источников финансирования данного инвестиционного проекта с учетом его специфики.

Шаг 2. Формирование системы показателей для оценки степени привлекательности источников финансирования и факторов, которые существенно влияют на стоимость привлечения и риск.

Шаг 3. Определение уровня привлекательности источников финансирования на основании метода многомерного анализа.

Шаг 4. Расчет стоимости привлечения инвестиционных ресурсов по источникам финансирования.

Шаг 5. Оценка риска источника финансирования на основании экспертной информации. Предлагается учитывать квалификацию экспертов, которая вычисляется с помощью взаимной оценки экспертов.

Шаг 6. Выбор источников финансирования.

Научные исследования отдельных аспектов финансирования инвестиционных проектов в России с использованием средств восточных партнеров проведены в недостаточном объеме. Недостаточное состояние исследования научной проблемы в целом, насущная необходимость разработки практических рекомендаций по активизации инвестирования в проекты в России обуславливают актуальность темы исследования.

Проведем анализ международной инвестиционной позиции России за 2023 год (рис. 2).

Из данных рис. 2 видно, что общая сумма международных инвестиций по состоянию на

01.10.2023 г. составила 828 779 млн. долл. США, что на 69 182 млн. долл. США больше по сравнению с началом 2023 года. Наибольший объем в активах инвестиционной позиции России занимают прочие инвестиции, а именно участие в капитале, ссуды и займы, наличная валюта, а также резервные активы. При этом наибольший объем в обязательствах инвестиционной позиции России занимают прямые инвестиции, которые являются ключевым показателем экономики РФ (рис. 3).

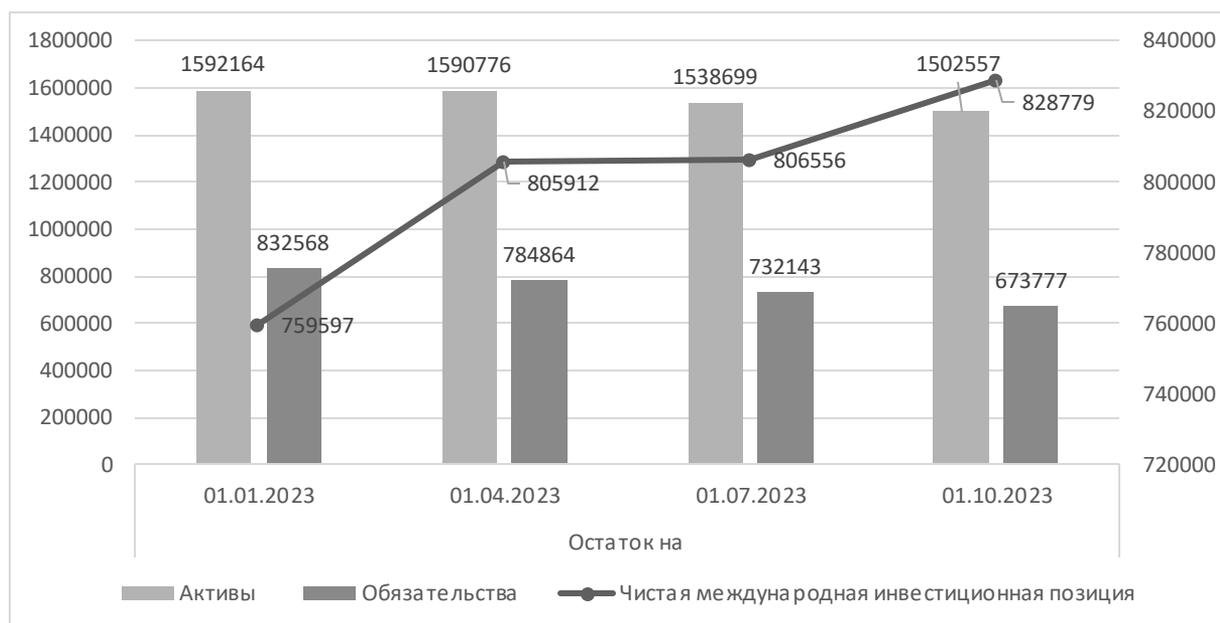


Рисунок 2 - Международная инвестиционная позиция Российской Федерации за 2023 год, млн. долл. США (составлено по данным [Статистика внешнего сектора, www])

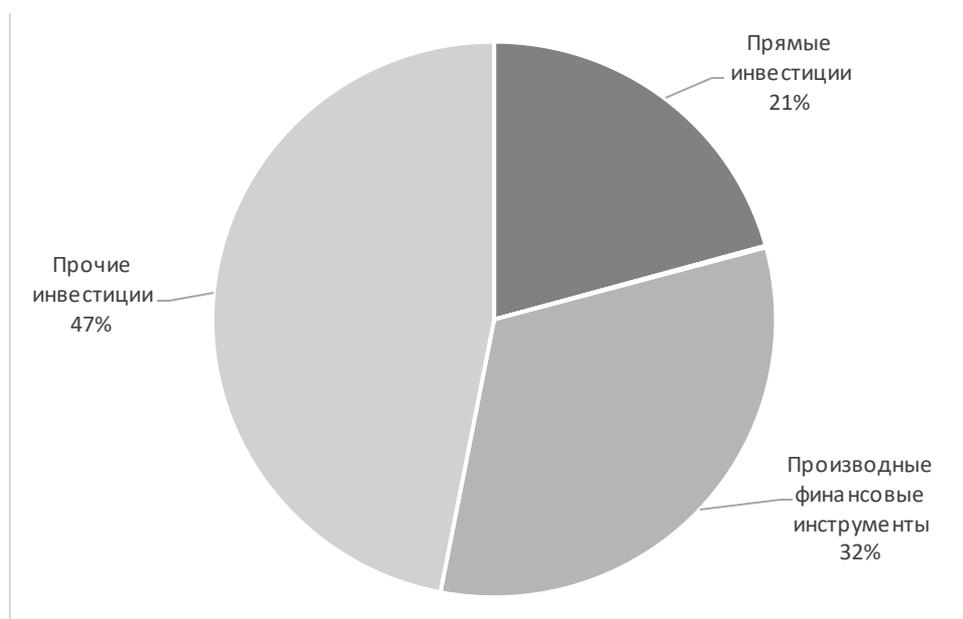


Рисунок 3 - Структура иностранных обязательств РФ на 01.10.2023 г., % (составлено по данным [там же])

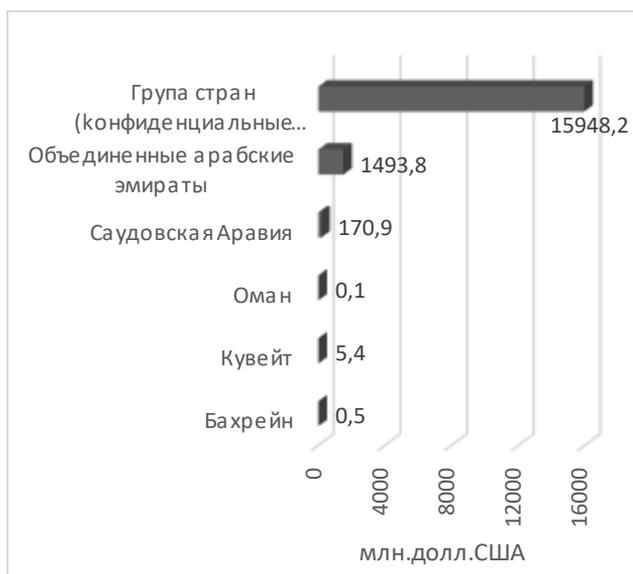
По состоянию на 01.10.2023 г. объем прямых инвестиций в экономику России снизился на 126,4 млрд. долл. США в основном в связи с продажами нерезидентами суверенных ценных бумаг РФ. Также существенной проблемой стало ослабление курса рубля к доллару США.

На сегодняшний день основными инвестиционными партнерами России являются страны Азии и Ближнего Востока, которые не накладывали прямых торговых санкции (табл. 1).

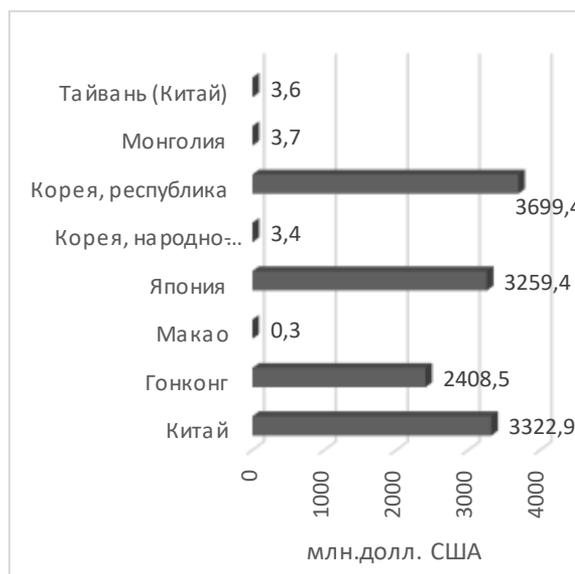
Таблица 1 - Входящие прямые инвестиции по состоянию на 01.10.2023 года (составлено по данным [там же])

№ п/п	Страны	Общие входящие прямые инвестиции, млн. долл. США
1	Страны персидского залива	17 618,9
2	Другие страны ближнего и среднего востока	1 823,2
3	Центральная и южная Азия	9 144,5
4	Восточная Азия	12 701,1

Из данных табл. 2 видно, что наибольшим регионом, финансирующим инвестиционные проекты в России, являются страны персидского залива и страны восточной Азии (рис. 2).



Страны персидского залива



Страны восточной Азии

Рисунок 4 - Входящие прямые инвестиции по состоянию на 01.10.2023 года (составлено по данным [там же])

Заключение

Ключевым инвестором в проекты государственного уровня и частные инвестиционные проекты в настоящий момент является Китай. Китай в 2022 г. был участником как минимумом пяти сделок с российскими компаниями на общую сумму, превышающую \$2 млрд. Среди совместных проектов Гринвуд, Сибур, Ямал.

С другой стороны, в 2023 году наблюдается тенденция отказа отдельных китайских

компаний в участии в совместных проектах в силу опасения вторичных санкций.

Республика Корея достаточно быстро развивает свою инвестиционную политику в проекты на территории РФ.

Библиография

1. Васильцова А.М. Сравнительный анализ трактовок и методик оценки инвестиционной привлекательности предприятия // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2013. № 8. URL: <https://ekonomika.snauka.ru/2013/08/2935>
2. Водяников В.Т. Экономическая оценка инвестиционных проектов в сельском хозяйстве. М., 2023. 242 с.
3. Каруна С.Н. Инвестиционные проекты как форма развития фирмы. Инновации и инвестиции // ЭКОНОМИНФО. 2016. № 26. С. 101-103.
4. Кельчевская Н.Р. Инвестиционное проектирование. Екатеринбург, 2020. 140 с.
5. Крылов Э.И., Власова В.М., Егорова М.Г. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия. М.: Финансы и статистика, 2009. 387 с.
6. Липченко Е.А. Понятие инвестиционной привлекательности предприятия: различные подходы к толкованию // Молодой ученый. 2012. № 7. С. 95-97.
7. Малышкина К.М. Инвестиционная привлекательность российской экономики как фактора развития международного бизнеса. Сибирский федеральный университет, 2017. 101 с.
8. Спиридонова Е.В., Шумовская А.С., Сошников Д.С. Инновационные способы финансирования проектов: теория и практика краудфандинга // Российское предпринимательство. 2016. Том 17. № 17. С. 2179-2192.
9. Статистика внешнего сектора. Банк России. URL: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/
10. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (последняя редакция).
11. Фейзуллаев М.А. Проблемы формирования источников финансирования крупных инвестиционных проектов // Международный научно-исследовательский журнал. 2020. № 12 (102). С. 81-190.

Financing of investment projects in the Russian Federation using funds from Eastern partners

Andrei V. Shumilin

Student,
Financial University under the Government of the Russian Federation,
125993, 49, Leningradskii ave., Moscow, Russian Federation;
e-mail: Svik_76@mail.ru

Abstract

Currently, due to geopolitical changes, the focus of receiving investments in Russian projects has shifted from the European bloc and the United States towards the countries of the Persian Gulf, China, and India. The article presents interpretations of the concept of “investment project” proposed by scientists over the past decade. It has been determined that an investment project includes a set of unique tasks and innovative activities aimed at achieving the goals defined in the project. The investment policy of the Russian Federation is considered and direct investments in Russia using funds from partners in the Eastern region are analyzed. It has been determined that many countries continue to finance investment projects in Russia, despite the sanctions imposed, pursuing a confidential policy. China is currently the key investor in government-level and private investment projects. In 2022, China was a party to at least five transactions with Russian companies for a total amount exceeding \$2 billion. Among the joint projects are Greenwood, Sibur, and Yamal. On the

Andrei V. Shumilin

other hand, in 2023 there is a tendency for individual Chinese companies to refuse to participate in joint projects due to fear of secondary sanctions. The Republic of Korea is quite quickly developing its investment policy in projects in the Russian Federation.

For citation

Shumilin A.V. (2024) Finansirovanie investitsionnykh proektov v RF s ispol'zovaniem sredstv vostochnykh partnerov [Financing of investment projects in the Russian Federation using funds from Eastern partners]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (1A), pp. 219-225. DOI: 10.34670/AR.2024.71.92.052

Keywords

Project, investment project, financing, foreign obligations, eastern partners.

References

1. Federal'nyi zakon «Ob investitsionnoi deyatelnosti v Rossiiskoi Federatsii, osushchestvlyаемoi v forme kapital'nykh vlozhenii» ot 25.02.1999 № 39-FZ (poslednyaya redaktsiya) [Federal Law “On investment activities in the Russian Federation, carried out in the form of capital investments” dated February 25, 1999 No. 39-FZ (latest edition)].
2. Feizullaev M.A. (2020) Problemy formirovaniya istochnikov finansirovaniya krupnykh investitsionnykh proektov [Problems of forming sources of financing for large investment projects]. *Mezhdunarodnyi nauchno-issledovatel'skii zhurnal* [International scientific research journal], 12 (102), pp. 81-190.
3. Karuna S.N. (2016) Investitsionnye proekty kak forma razvitiya firmy. Innovatsii i investitsii [Investment projects as a form of company development. Innovations and investments]. *EKONOMINFO* [ECONOMINFO], 26, pp. 101-103.
4. Kel'chevskaya N.R. (2020) Investitsionnoe proektirovanie [Investment design]. Yekaterinburg.
5. Krylov E.I., Vlasova V.M., Egorova M.G. (2009) Analiz finansovogo sostoyaniya i investitsionnoi privlekatel'nosti predpriyatiya [Analysis of the financial condition and investment attractiveness of the enterprise]. Moscow: Finansy i statistika Publ.
6. Lipchenko E.A. (2012) Ponyatie investitsionnoi privlekatel'nosti predpriyatiya: razlichnye podkhody k tolkovaniyu [The concept of investment attractiveness of an enterprise: various approaches to interpretation]. *Molodoi uchenyi* [Young scientist], 7, pp. 95-97.
7. Malyshkina K.M. (2017) Investitsionnaya privlekatel'nost' rossiiskoi ekonomiki kak faktora razvitiya mezhdunarodnogo biznesa [Investment attractiveness of the Russian economy as a factor in the development of international business]. Siberian Federal University.
8. Spiridonova E.V., Shumovskaya A.S., Soshnikov D.S. (2016) Innovatsionnye sposoby finansirovaniya proektov: teoriya i praktika kraudfandinga [Innovative ways of financing projects: theory and practice of crowdfunding]. *Rossiiskoe predprinimatel'stvo* [Russian Entrepreneurship], 17, 17, pp. 2179-2192.
9. Statistika vneshnego sektora. Bank Rossii [External sector statistics. Bank of Russia]. Available at: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/ [Accessed 11/11/2023]
10. Vasil'tsova A.M. (2013) Sravnitel'nyi analiz traktovok i metodik otsenki investitsionnoi privlekatel'nosti predpriyatiya [Comparative analysis of interpretations and methods for assessing the investment attractiveness of an enterprise]. *Ekonomika i menedzhment innovatsionnykh tekhnologii* [Economics and management of innovative technologies], 8. Available at: <https://ekonomika.snauka.ru/2013/08/2935> [Accessed 11/11/2023]
11. Vodyannikov V.T. (2023) Ekonomicheskaya otsenka investitsionnykh proektov v sel'skom khozyaistve [Economic assessment of investment projects in agriculture]. Moscow.