

Г.И. Купалова, Г.А. Тулебаева

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В КОНТЕКСТЕ УСТОЙЧИВОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

В статье освещены актуальные вопросы развития инвестиционных процессов в нефтедобывающей отрасли в контексте достижения устойчивого развития Республики Казахстан. Рассмотрены главные факторы, влияющие на объем и структуру иностранных инвестиций, и сформулированы предложения по улучшению инвестиционного климата в вышеуказанной отрасли.

Ключевые слова: инвестиции, иностранные инвестиции, инвестиционный климат, нефтедобывающая отрасль, устойчивое развитие, фактор, капитал.

Табл. 1. Рис. 3. Лит. 13.

Г.І. Купалова, Г.А. Тулебаєва

ІНОЗЕМНІ ІНВЕСТИЦІЇ В КОНТЕКСТІ СТІЙКОГО ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ РЕСПУБЛІКИ КАЗАХСТАН

У статті висвітлено актуальні питання розвитку інвестиційних процесів у нафтодобувній галузі в контексті досягнення сталого розвитку Республіки Казахстан. Розглянуто основні чинники, які впливають на обсяг і структуру іноземних інвестицій, та сформульовано пропозиції щодо покращення інвестиційного клімату у вищевказаній галузі. Ключові слова: інвестиції, іноземні інвестиції, інвестиційний клімат, нафтовидобувна галузь, сталий розвиток, чинник, капітал.

G.I. Kupalova¹, G.A. Tulebayeva²

FOREIGN INVESTMENTS IN THE CONTEXT OF SUSTAINABLE ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

The article highlights the contemporary issues in the development of investment processes within the oil & gas industry and in the context of sustainable development achievement by the Republic of Kazakhstan. Major factors influencing the volumes and the structure of foreign investments are considered, and propositions on the improvement of the investment climate in the aforementioned sector are developed.

Keywords: investments; foreign investments; investment climate; oil & gas industry; sustainable development; factor; capital.

Постановка проблемы. Одной из основных проблем успешного осуществления современной политики, в частности в Республики Казахстан, является достижение устойчивого развития, базирующегося на балансе экономических, социальных и экологических интересов в условиях открытой рыночной экономики при наличии значительного объема инвестиций и функционирования эффективного механизма управления ими, прежде всего в ресурсодобывающих отраслях экономики. Поставлена задача – подняться в рейтинге по параметру «Влияние правил, регулирующих прямые иностранные инвестиции, на бизнес» в рамках Глобального индекса конкурентоспособности, с нынешнего 101-го места страны на 96-е, по показателям «Прямые иностранные инвестиции и технологии» – с 104-го на 99-е, «Защита инвесторов» в рейтинге Doing Business – с 52-го на 48-е и по индексу Всемирного банка конкурентоспособности по странам – с 67-го на 60-е [14].

¹ Doctor of Engineering Sciences, Professor, Department of Ecological Management and Enterprise, Kyiv National University of Taras Shevchenko, Ukraine.

² PhD Candidate, L.N. Gumilyov Eurasian National University, Astana, Republic of Kazakhstan.

Анализ последних исследований и публикаций. Проблемам управления иностранными инвестициями в нефтедобывающем секторе посвящены труды отечественных и зарубежных ученых в области стратегического управления и развития топливно-энергетического комплекса, формирования энергетической стратегии, экономической безопасности страны, интеграционных процессов. Особую значимость имеют работы таких ученых: З.Е. Булекбаев [1], Е.С. Глотова [1], И.Б. Дальян [1; 2], А. Конопляника [5], К. Миловидова [8], Н.В. Миронова [9]. В последние годы управление инвестициями и инвестиционной деятельностью, инвестиционная привлекательность регионов в контексте Глобального договора стали объектами научных исследований таких ученых-экономистов, как: О.И. Егорова [3], Р.Б. Жумагулов [4], Д. Кокурин [6], Г.И. Купалова [7].

Нерешенные части проблемы. Несмотря на актуальность исследуемой проблемы, не все ее аспекты достаточно освещены и изучены как в научном, так и в практическом планах. Это касается вопросов развития инвестиционных процессов в нефтедобывающей отрасли, определения главных факторов, влияющих на них, а также формирования приоритетных направлений улучшения инвестиционного климата и привлечения иностранных инвестиций в отрасль. Необходимость дальнейшего изучения системы управления и использования внешних инвестиций в нефтегазодобывающей отрасли в условиях финансового кризиса и снижения цен на нефтепродукты связана также с национальной экономической безопасностью и динамичным развитием внешнеэкономических связей Казахстана, что и обусловило выбор темы и направлений данного исследования.

Цель исследования состоит в определении основных направлений усовершенствования существующей системы управления инвестиционными процессами в нефтегазовом комплексе Республики Казахстан. В свою очередь, это потребовало решения таких задач: анализ, оценка объемов, динамики и источников инвестиций, рассмотрение роли иностранных финансовых вложений и их влияния на экономику страны, а также формирование приоритетных направлений активизации инвестиционной деятельности.

Основные результаты исследования. Политика привлечения иностранного капитала исходит из общей экономической стратегии развития Республики Казахстан. Согласно указу Президента от 19 марта 2010 г. №958 [15], основными задачами инвестиционной политики по реализации программы по форсированному индустриально-инновационному развитию страны на 2010–2014 гг. является создание привлекательных условий для прямых инвестиций в несырьевые экспортноориентированные и высокотехнологичные производства, а также развитие производственной инфраструктуры. За 2012–2014 гг. Казахстан должен привлечь в качестве целевых инвесторов 18 компаний, входящих в "Global-2000" (список 2000 крупнейших корпораций мира по версии журнала "Forbes"), и заключить 10 межгосударственных соглашений о поощрении и взаимной защите инвестиций. Такие соглашения уже подписаны с Австрией, Румынией и Сербией.

Прямые иностранные инвестиции являются важнейшим фактором, влияющим на обеспечение устойчивого роста, под которым подразумевается

удовлетворение потребностей нынешнего поколения без угрозы для будущих поколений. Казахстан за годы независимости привлек более 100 млрд. дол. США инвестиций, большая часть которых вложена в нефтегазовый сектор и горнодобывающую отрасль [10]. На внутреннем рынке активно представлены прямые и портфельные инвестиции как национальных, так и иностранных инвесторов.

Полученные нами результаты анализа отраслевой структуры инвестиций в основной капитал показали, что имеет место неравномерное распределение инвестиций не только по регионам, но и по отраслям экономики. При этом предпочтение отдается промышленности – 47,5%, из них 56,3% составляют прямые иностранные инвестиции в нефте- и газодобывающую отрасль и 23,2% – в горнодобывающую. Вместе с тем, наблюдается положительная тенденция переориентации и оттока зарубежных средств из горнодобывающей в обрабатывающую и другие отрасли промышленности [10].

Структурные диспропорции промышленного производства и усиливающаяся сырьевая направленность диктуют необходимость выделения государственных инвестиций для структурной перестройки экономики, поскольку без этого будет нарастать ее технологическое отставание.

Инвестиционная активность частных предприятий по сравнению с государственными хозяйственными структурами значительно выше. Например, в 2008 г. основной объем инвестиций в основные средства был освоен предприятиями и организациями частной собственности (61,2%). На долю государственного сектора приходилось только 12,9%. При этом иностранные инвестиции составили почти четверть от всех финансовых вложений [10; 12].

Основными инвесторами являются отечественные предприятия и организации. В 2010 г. объем вложенных ими средств составил 2693,3 млрд. тенге, или 66,6%. В последние годы государство активизирует свою позицию на финансовом рынке. За 2004–2010 гг. удельный вес его вложений в основной капитал возрос с 8 до 19,5%, или на 11,5 проц. пунктов. Принципиальным изменением стало также сокращение доли средств иностранных компаний, что свидетельствует о постепенном снижении зависимости Казахстана от иностранного капитала (рис. 1).



Рис. 1. Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в Республике Казахстан за 2006–2010 гг., %, рассчитано по данным [10]

В 2010 г. объем инвестиций в нефинансовые активы предприятий и организаций достиг 4661,5 млрд. тенге. Наибольший удельный вес в структуре этих активов занимают вложения в основной капитал – 83,8%. Инвестиционная активность предприятий значительно колеблется по территории страны – от 5,5% в Западно-Казахстанской области, 6,6% в Актюбинской области – до 22,5% в Атырауской области от общереспубликанского объема инвестиций в основной капитал. К сожалению, в 2010 г. в отдельных регионах страны уже наметилась отрицательная тенденция некоторого снижения вышеуказанного показателя, в частности, на 0,2–1,7% в Восточно-Казахстанской, Павлодарской, Мангистауской областях [12].

Основная сумма и доля инвестиций в нефинансовые активы приходится также на предприятия и организации, которые превратились в основных финансовых доноров, инвесторов. Так, в 2010 г. при общем объеме инвестирования в 4661,5 млрд. тенге, средства указанных выше хозяйственных структур составили 3013,3 млрд. тенге, или 64,6% от общей суммы, что на 2,3 процентных пункта больше 2006 года. В то же время аналогичные показатели по иностранным инвестициям равнялись 758 млрд. тенге, или 16,3%, (на 3,5 процентных пункта меньше, чем в 2006 г.) и по бюджетным средствам – 442,8 млрд. тенге, или 9,5%, (на 1,7 процентных пункта меньше 2006 г.) (табл. 1).

Таблица 1. Динамика объема и структуры инвестиций в нефинансовые активы Республики Казахстан в 2006–2010 гг. по источникам финансирования*

Объем/ доля	Всего	в том числе:			
		средства предприятий, организаций	иностранные инвестиции	средства госбюджета	другие
2006 г.					
млрд. тенге	1472,3	917,1	291,3	165,0	99,0
%	100,0	62,3	19,8	11,2	6,7
2007 г.					
млрд. тенге	2090,3	1454,3	305,1	193,8	137,1
%	100,0	69,5	14,6	9,3	6,6
2008 г.					
млрд. тенге	3040,0	1936,1	581,4	286,1	236,4
%	100,0	63,7	19,1	9,4	7,8
2009 г.					
млрд. тенге	3595,9	2327,7	576,0	370,9	321,3
%	100,0	64,8	16,0	10,3	8,9
2010 г.					
млрд. тенге	4661,5	3013,3	758,0	442,8	447,4
%	100,0	64,6	16,3	9,5	9,6
2010 г. до 2006 г.					
%	316,6	328,6	260,2	268,4	451,9
+/- проц пункты	–	2,3	-3,5	-1,7	2,9

* рассчитано по данным [12].

Уровень инвестиционной активности существенно дифференцируется по отраслям из-за ограниченности собственных инвестиционных средств и высокой стоимости кредитных ресурсов. Еще 2–3 года назад лидирующее положение по масштабам инвестирования среди других отраслей промышлен-

ности и экономики в целом занимала топливная промышленность. Увеличение инвестиций в добывающие отрасли сопровождалось мощным мультипликативным эффектом оживления спроса на капитальные и промежуточные товары. В 2010 г. эта тенденция четко проявилась в нефтедобывающей отрасли, на долю которой пришлось более половины суммы финансовых вложений в промышленном секторе. Вместе с тем, настораживает тот факт, что при общем росте инвестиционных расходов на развитие профильного производства, экспортеры не стремятся вкладывать в казахстанскую экономику остающиеся в их распоряжении свободные средства. Поэтому углубляется разрыв между производителями (экспортерами) энергоресурсов и остальными отраслями экономики.

За период независимости страны совокупный объем иностранных инвестиций превысил 60 млрд. дол. США, из них прямые инвестиции составили 23,2 млрд. дол. США, портфельные – 2 млрд. дол. США. По инвестиционной активности Казахстан занимает самые высокие позиции среди других стран СНГ, что подтверждено крупнейшими мировыми рейтинговыми агентствами. Это объясняется тем, что главным преимуществом страны в части условий для притока иностранных инвестиций выступает поддерживающаяся на протяжении многих лет макроэкономическая стабильность.

Принимаемые активные меры по созданию благоприятного инвестиционного климата способствовали притоку значительного объема денежных средств из более 40 стран мира. Причем во главу угла ставится задача привлечения прямых инвестиций. Лидирующая роль принадлежит 11 странам, среди них: США – 46,6% от совокупного объема иностранных вливаний, Канада – 11,8, Великобритания – 10,9, Китай – 4,5, Италия – 9,0, Российская Федерация – 3,8% [13].

При этом сложившиеся отраслевое распределение и структура инвестиционных ресурсов фактически закрепляет сырьевую ориентацию экономики. Так, если в 2005 г. добывающая промышленность получила 41,6% от общего объема инвестиций в капитальное строительство, в 2009 г. – 65,5, то в 2010 г. – уже 68,8% [13].

Из общего объема привлеченных инвестиций преобладающая часть приходится на долю нефтегазового сектора (82,5% в 2010 г.). В настоящее время на шельфе насчитывается более 100 различных перспективных функционирующих организационно-хозяйственных структур. К 2015 г. планируется, что объем нефтедобычи достигнет примерно 120–150 млн. т при доле экспорта 85%. Ожидается также, что внутреннее ежегодное потребления нефти составит 11 млн. т. Максимальный уровень добычи нефти на месторождениях Тенгиз и Кашаган, по оценке специалистов отрасли, придется на 2015 год. Для того, чтобы обеспечить такие объемы добычи, требуются и значительные инвестиционные вложения. Сумма возможных затрат на создание инфраструктуры нефтегазовой отрасли до 2020 г. оценивается в более чем 70 млрд. дол. США [11].

Необходимо учитывать также достаточно высокую, по сравнению с ведущими нефтедобывающими странами, себестоимость казахстанской нефти (за исключением тенгизской). Сейчас она составляет 5–7 дол. США за баррель

(без учета транспортных расходов). Для сравнения, в Персидском заливе, при доказанных запасах в 95–100 млрд. т, себестоимость добычи оценивается в среднем в 1 дол. США за баррель с дальнейшей транспортировкой нефти относительно дешевым морским транспортом.

Таким образом, несмотря на значительные запасы нефти, в ближайшие годы Казахстан, по нашему мнению, не сможет конкурировать с крупными экспортерами нефти Ближнего и Среднего Востока – как по количеству и качеству углеводородного сырья, так и по условиям поставок на мировые рынки.

Инвестиционные расходы выступают одним из главных факторов, определяющих рост экономики в долгосрочной перспективе. Высокие и устойчивые темпы роста ВВП характерны преимущественно для стран с высокой нормой сбережений и значительной долей финансовых вложений (рис. 2).

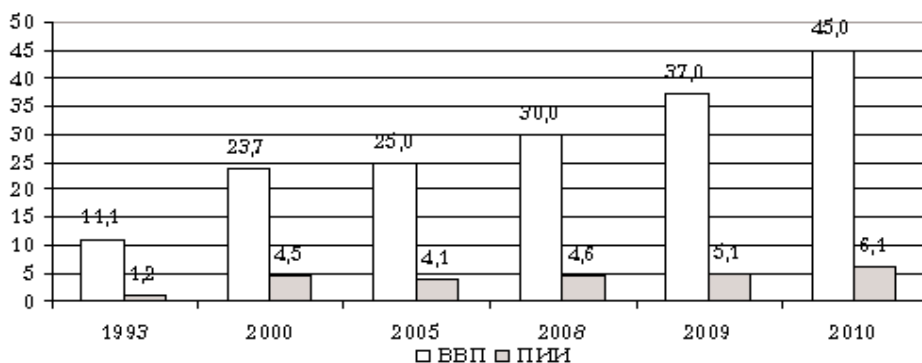


Рис. 2. Динамика объемов ВВП и прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в Республике Казахстан в 1993–2010 гг., млн. дол. США, рассчитано по данным [12]

Таким образом, в трансформационных экономиках иностранные инвестиции играют огромную роль. *Во-первых*, они выступают источником дополнительного производительного капитала (крайне дефицитного ресурса в условиях глубоких структурных реформ, характерных для всех постсоциалистических стран), содействуя тем самым ликвидации структурных диспропорций, трансформации экономики.

Во-вторых, прямые зарубежные инвестиции выступают как развитая форма международного сотрудничества и, исходя из этого, являются эффективным рычагом интеграции казахстанской экономики в мировую экономическую систему. Они содействуют росту внешнеторгового оборота принимающей страны, увеличению объемов и разнообразию форм производственного и научно-технического сотрудничества, обеспечению открытости, прозрачности экономики для мирового рынка.

В-третьих, вышеуказанные инвестиции обеспечивают трансферт технологий, ноу-хау, передовых методов управления и маркетинга, способствуя тем самым повышению уровня эффективности использования производственных ресурсов как в государственных, так и в совместных и иностранных нефтяных компаниях в стране. Это достигается путем взаимных соглашений между

национальными и иностранными компаниями по вопросам производственной кооперации, менеджмента, мобильности квалифицированных кадров, что представляет собой еще один путь технологического трансфера.

В-четвертых, прямые иностранные инвестиции способствуют становлению новой институциональной структуры рыночной экономики, укрепляют зарождающиеся на рыночной основе хозяйственные связи между экономическими субъектами. Инвестиционные финансовые вложения активизируют конкуренцию и способствуют развитию среднего и малого бизнеса. При правильных организации, стимулировании и размещении они могут ускорить восстановление профилирующих отраслей и регионов, будут способствовать общей социально-экономической стабильности регионов, снижению уровня экономической преступности, стимулируя производственные инвестиции в материальную базу (станки, оборудование, производственные технологии).

В результате проведенного системного анализа выявлены основные факторы, определяющие инвестиционный климат в Республике Казахстан. К *факторам-ингибиторам* (т.е. тормозящим приток иностранных инвестиций) отнесены:

- несовершенство действующей налоговой и таможенной систем;
- высоким уровнем бытовой и корпоративной преступности и коррупции;
- затрудненный доступ контрагентов к финансовым ресурсам;
- нехватка квалифицированных кадров в отдельных отраслях и сферах бизнеса (например, в области международного валютно-финансового менеджмента);
- недостаточный уровень развития систем связи и телекоммуникаций; несовершенная социальная инфраструктура;
- консульские и визовые проблемы;
- не в полной мере развитая деловая инфраструктура.

В число *факторов-катализаторов* притока иностранных инвестиций включены следующие:

- наличие богатых природных ресурсов и их доступность к использованию;
- мощный (но иногда технически устаревший и недогруженный) производственный аппарат;
- достаточно высокий уровень развития научно-технического потенциала;
- наличие относительно дешёвой и достаточно квалифицированной рабочей силы (рис. 3).

Учет вышеуказанных факторов поможет сделать комплексный экономический анализ, оценку и прогноз размеров, структуры и динамики привлеченного капитала, результаты которых целесообразно использовать для выработки эффективного механизма управления инвестиционными процессами и ресурсами, а также создать благоприятный климат для увеличения внутренних и внешних, прежде всего прямых иностранных инвестиций, в исследуемой нефтедобывающей отрасли и в экономике Казахстана в целом.

Выводы:

1. Реализация концепции перехода Республики Казахстан к устойчивому развитию до 2024 г. предусматривает повышение эффективности использова-

ния ресурсов за счет диверсификации экономики страны, развития высокотехнологических и несырьевых отраслей, обеспечения технологического прорыва. Этого невозможно достичь без активизации инвестиционной деятельности, прежде всего в самой крупной нефте-газодобывающей отрасли промышленности.

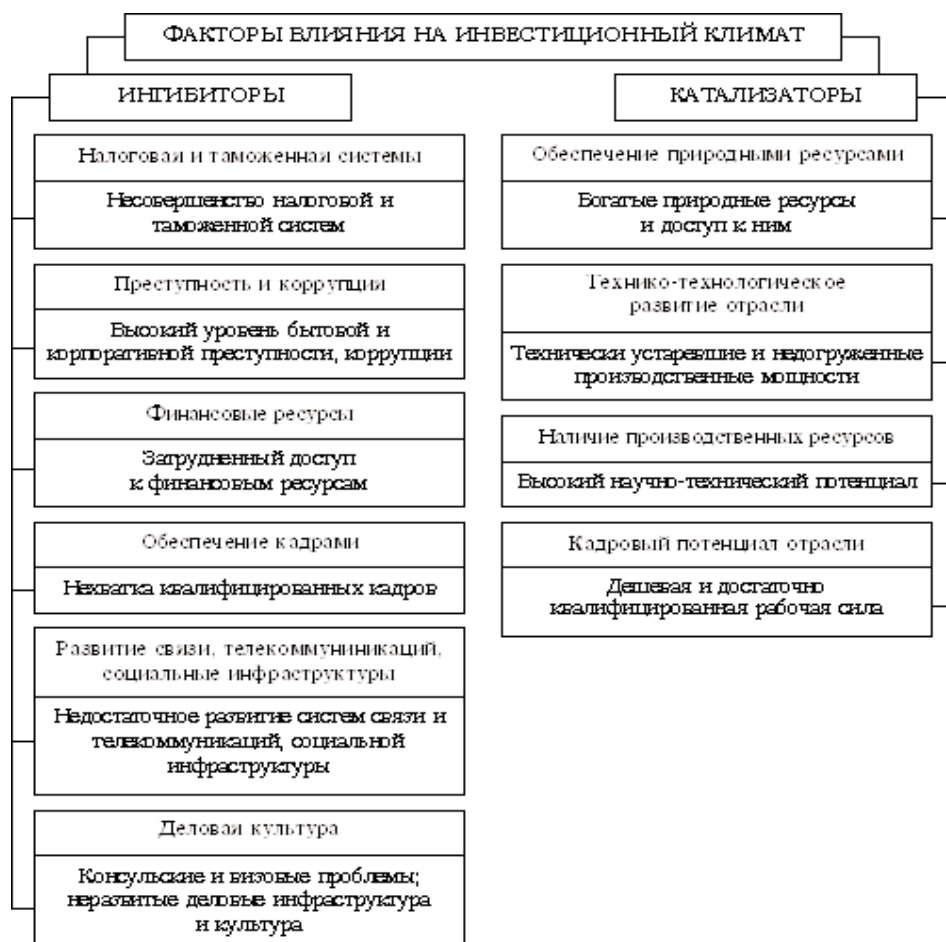


Рис. 3. Основные факторы, влияющие на инвестиционный климат в нефтегазовой отрасли Республики Казахстан, разработано Г.А. Тулебаевой

2. ПИИ обладают рядом преимуществ перед другими, в частности, внутренними источниками капитала и средствами различных международных фондов. Они сочетают в себе капитал, передачу навыков и управленческого мастерства, взаимовыгодный обмен ноу-хау (включая выход на международные рынки). При этом, мультипликативный эффект может активизировать виртуальный инвестиционный цикл, что позитивно отразится не только на производстве, но также на других секторах экономики («тянущий» эффект для сельского хозяйства, «толкающий» — для сферы услуг).

3. Иностранные финансовые вложения представляют собой одну из важных и современных форм международного движения оборотного капитала. Посредством прямого зарубежного инвестирования осуществляется миграция (трансферт) капитала (в физической либо денежной формах), технологии, предпринимательского ресурса, других факторов производства из страны происхождения в принимающую страну. Миграция производственных ресурсов между странами является основополагающей чертой любой формы международного инвестирования.

4. До недавнего времени в Республике Казахстан лидирующее положение среди отраслей экономики по масштабам инвестирования занимала топливная промышленность. В последние годы инвестиции в добывающие отрасли вызвали мощный мультипликативный эффект оживления спроса на основные, капитальные и промежуточные товары. Инвестиционный спрос практически полностью инициировался нефтедобывающей отраслью, на долю которой приходится основная часть промышленных инвестиций.

5. Привлечение иностранных инвестиций создает условия для реального улучшения деформированной производственной структуры экономики Казахстана, создания нового высокотехнического производства, модернизации основных средств и технического перевооружения предприятий, эффективного использования имеющегося трудового потенциала, внедрения передовых систем и методов менеджмента, маркетинга и ноу-хау, в том числе и экологических, наполнения внутреннего рынка качественными товарами отечественного производства с одновременным увеличением объемов их экспорта в развитые зарубежные страны.

1. Глотова Е.С., Булекбаев З.Е., Дальян И.Б. Нефть востока Прикаспийской впадины // Геология нефти и газа.— 1989.— №3.— С. 44–47.

2. Дальян И.Б. О нефтеносности верхнепермских отложений восточной окраины Прикаспийской впадины // Геология нефти и газа.— 1996.— №1.— С. 14–17.

3. Егоров О.И., Чигаркина О.А. Нефтегазовый комплекс Казахстана: состояние и перспективы развития // Регион: экономика и социология.— 2006.— №1.— С. 177–189.

4. Жумагулов Р.Б. Приоритеты в стратегии развития нефтегазового комплекса Республики Казахстан // Вестник НИА РК.— 2008.— №1.— С. 131–136.

5. Интервью с А.А. Конопляником, доктором экономических наук, профессором РГУ нефти и газа им. И.М. Губкина // Вопросы экономики.— 2011.— №5.— С. 2–7.

6. Кокурин Д., Мелкумов Г. Участники мирового рынка нефти // Вопросы экономики.— 2003.— №9.— С. 123–135.

7. Купалова Г.І., Коренева Н.О. Екологічна складова системи показників інвестиційної привабливості регіонів України // Вісник Університету банківської справи Національного банку України.— 2010.— №3.— С. 133–136.

8. Миловидова К. Тенденции мирового нефтегазового сектора // Вопросы экономики.— 2009.— №2.— С. 57–62.

9. Миронов Н.В. Международная энергетическая безопасность // МГИМО.— 2003.— №2.— С. 4–8.

10. Национальные счета Республики Казахстан: Статистический сборник. — Астана: АРКС, 2011. — 140 с.

11. Омарова А.И. Инвестиционные возможности Казахстана по привлечению зарубежных инвесторов // ХКТУ Хабаровшысы.— 2011.— №3.— С. 97–100.

12. Регионы Казахстана: Статистический сборник. — Алматы: АРКС, 2010. — 205 с.

13. Теплухин А. Инвестиционные перспективы республики в развитии мировой экономики // Рынок ценных бумаг Казахстана.— 2011.— №2.— С. 27–32.

Стаття надійшла до редакції 29.05.2012.