

Оценка инвестиционной привлекательности регионов России в контексте перехода к устойчивому развитию

XI ежегодный аналитический отчет

Оглавление

РЕЗЮМЕ	3
КАК ОЦЕНИВАЛАСЬ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ РЕГИОНОВ	5
КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ	6
ИТОГИ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РЕГИОНОВ РОССИИ 2023	9
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ РЕГИОНОВ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ	12
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ РЕГИОНОВ В КОНТЕКСТЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ.....	19
ПРИЛОЖЕНИЕ. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ	26
КОНТАКТЫ И АВТОРЫ	30

Резюме

- **Инвестиционная активность в России растет – вопреки неблагоприятному внешнему фону и сохраняющимся рискам.** В 2022 году объем инвестиций в основной капитал оказался на 4,6% выше по сравнению с 2021 годом. Начало 2023 года было отмечено слабым результатом первого квартала (инвестиции в основной капитал выросли всего на 0,7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), однако результаты первого полугодия 2023 года оказались более позитивными: +7,6% к аналогичному периоду предыдущего года. Сохраняющаяся умеренно позитивная динамика экономической ситуации позволяет ожидать, что по итогам 2023 года инвестиционная динамика сохранится на уровне 2022 года.
- **Большинство регионов также показали положительную инвестиционную динамику в 2022 году и в первом полугодии 2023 года.** По итогам 2022 года инвестиции в основной капитал выросли в 48 регионах России, а в 37 регионах произошло снижение инвестиционной активности. По итогам первого полугодия 2023 года картина стала даже более позитивной: за указанный период инвестиции в основной капитал выросли в 64 регионах и лишь в 21 регионе – снизились.
- **Анализ динамики прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в регионах России больше не представляется возможным.** ПИИ традиционно использовались в качестве индикатора инвестиционного климата регионов, однако с 2022 года Банк России перестал раскрывать данные по этому показателю, что делает невозможным анализ влияния текущих геополитических изменений на привлекательность регионов России для международных инвесторов.
- **В 2023 году большинству регионов России удалось сохранить свои позиции по уровню инвестиционной привлекательности.** В 2023 году 50 из 85 регионов, включенных в исследование, остались в тех же группах, что и годом ранее. Сохранение регионами своих позиций не означает отсутствие улучшений инвестиционного климата: методика исследования предполагает сравнение показателей региона с лучшими, худшими и средними показателями, поэтому даже для сохранения позиций регионам необходимо демонстрировать динамику показателей на уровне не ниже среднероссийских значений.
- **Список регионов, лидирующих по уровню инвестиционной привлекательности, в 2023 году незначительно изменился.** Москва остается абсолютным лидером (группа IC1, первый уровень «высокой» инвестиционной привлекательности), оставаясь даже в турбулентных условиях недосягаемой по показателям эффективности экономики, инфраструктурного развития, качества институтов и финансовой устойчивости. В число регионов с «высокой» инвестиционной привлекательностью (группа IC3) вошли Новосибирская область, Краснодарский край и Ненецкий АО. Первые два указанных региона укрепили свои позиции за счет стратегии привлечения диверсифицированных инвестиций, а третий – за счет активности в добывающем секторе экономики.
- **В 2023 году в группах регионов с высокой инвестиционной привлекательностью представлены субъекты из всех федеральных округов, кроме Северо-Кавказского.** Годом ранее в списке лидеров исследования были представлены

регионы лишь 5 из 8 федеральных округов. Произошедшая перестановка сил свидетельствует о том, что вхождение в число лидеров исследования – достижимая цель для регионов, находящихся в различных географических, климатических и экономических зонах. Регионы, ставшие лидерами по инвестиционной привлекательности в своих федеральных округах, могут выступить в роли источников лучших практик по улучшению инвестиционного климата для соседних субъектов федерации.

- **Количество регионов-аутсайдеров по уровню инвестиционной привлекательности в 2023 году выросло.** В 2023 году в трех группах с «умеренным» уровнем инвестиционной привлекательности находятся 23 региона (годом раньше таких регионов было 16). К списку «умеренно» привлекательных регионов добавились Республика Хакасия, Псковская область, Архангельская область, Тверская область, Республика Коми, Севастополь, Еврейская АО и Республика Крым. Перемещение в обратном направлении – из числа «умеренно» привлекательных регионов в число «средне» привлекательных – смог совершить только один регион – Республика Мордовия, которая смогла значительно продвинуться в решении «хронических» проблем региональной экономики за счет оптимизации госдолга, развития инфраструктуры и ряда других решений.
- **Регионы-лидеры в повестке устойчивого могут укрепить свои позиции и в перспективе повысить инвестиционную привлекательность за счет ESG-трансформации.** Между инвестиционной привлекательностью регионов и их соответствием принципам устойчивого развития начинает прослеживаться положительная взаимосвязь. Многие регионы, лидирующие по уровню инвестиционной привлекательности, являются лидерами и с точки зрения отдельных аспектов устойчивого развития – как количественных показателей (в частности, с точки зрения снижения выбросов, энергоэффективности, расходов на охрану окружающей среды и развитие человеческого капитала), так и качественных, относящихся к перестройки системы управления региональным развитием (учет принципов устойчивого развития в стратегических и программных документах, участие в проектах, связанных с климатической повесткой). Встречаются и исключения: ряд регионов с высокой инвестиционной привлекательностью пока не уделяет достаточного внимания вопросам ESG и заметно отстают в повестке устойчивого развития, в то время как некоторые регионы со средней инвестиционной привлекательностью в эту повестку активно включаются. Можно предположить, что в ближайшее время – на фоне постепенного вовлечения бизнеса (инвесторов) и роста интереса общества к устойчивому развитию, а также развития государственного регулирования – регионам придется уделять этой повестке большее внимание (в том числе для сохранения или улучшения своих позиций по инвестиционной привлекательности).

Полные результаты оценки представлены на стр. 9–11.

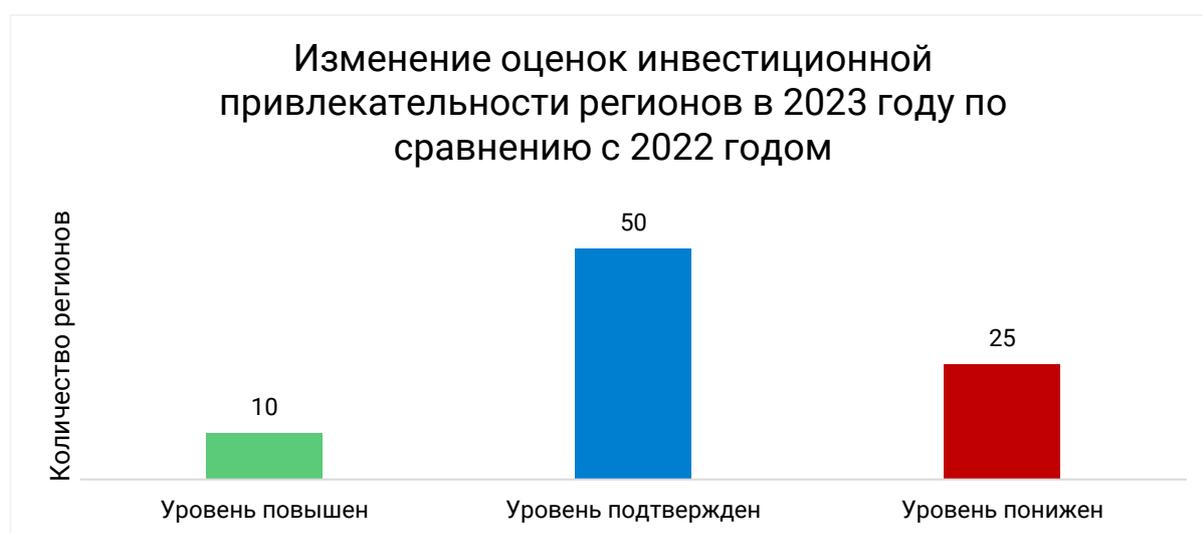
Как оценивалась инвестиционная привлекательность регионов

- В 2022 году для оценки инвестиционной привлекательности 85 регионов России использовался **набор из 55 показателей**. Набор показателей в данном исследовании незначительно изменился по сравнению с прошлыми исследованиями: из методики были исключены два показателя (связанные с прямыми иностранными инвестициями и производительностью труда), раскрытие которых приостановлено уполномоченными органами.
- Для распределения регионов по группам **использовался интегральный индекс инвестиционной привлекательности**: регионы были проранжированы на основе значений индекса и разделены на группы (девять групп) и категории (три категории, каждая из которых включает три группы) на основе специально определенных пороговых значений интегрального индекса.
- Оценки инвестиционной привлекательности 2023 года были рассчитаны на основе базы данных НРА, включающей **итоговые статистические показатели за предыдущий (2022) год**. В аналитической части исследования использовались также **оперативные данные статистики за первое полугодие 2023 года**.

Подробное описание методики исследования представлено в Приложении на стр. 26–29.

Ключевые результаты оценки инвестиционной привлекательности

В XI ежегодное исследование инвестиционной привлекательности регионов России НРА были включены 85 субъектов Российской Федерации¹, которые в соответствии с методикой были разделены на три укрупненных категории («высокая», «средняя» и «умеренная» инвестиционная привлекательность), внутри каждой из которых выделяется три уровня (первый, второй и третий). В исследовании 2023 года 50 регионов сохранили свои позиции на прежнем уровне, 10 регионов улучшили свои позиции, 25 регионов – ухудшили.



Источник: расчеты авторов

В исследовании 2023 года 23 региона формируют категорию «высокая инвестиционная привлекательность» (группы IC1, IC2, IC3), наибольшее количество регионов (39) входит в категорию «средняя инвестиционная привлекательность» (группы IC4, IC5, IC6), а инвестиционная привлекательность еще 23 регионов оценивается как «умеренная».

¹ Субъекты РФ, по которым имеются официальные данные государственной статистики за 2022 г. и за первое полугодие 2023 г.

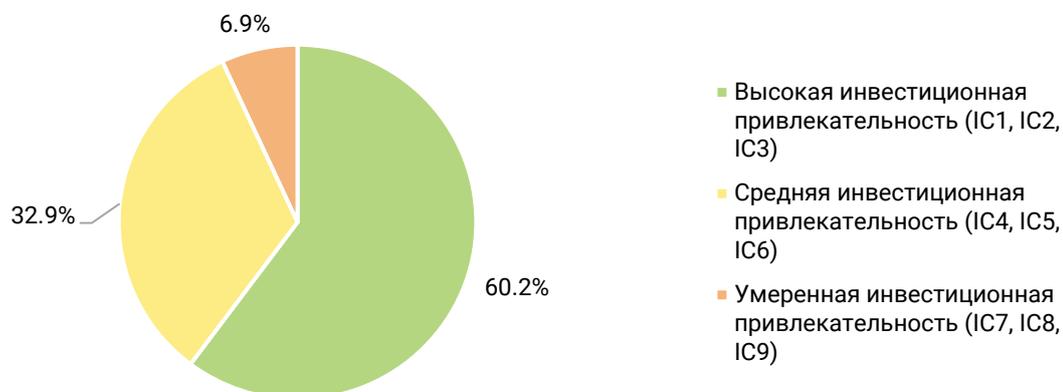


Источник: расчеты авторов

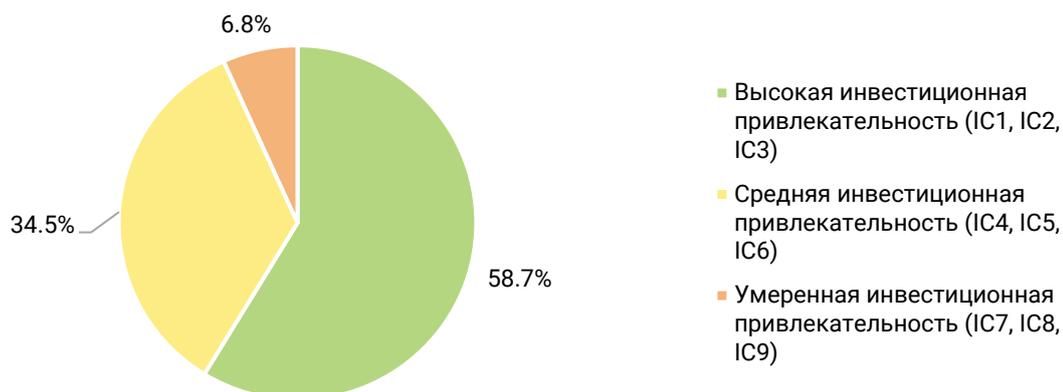
Результаты исследования согласуются со статистикой по внутрироссийскому распределению инвестиций в основной капитал: регионы с «высокой» инвестиционной привлекательностью остаются инвестиционными лидерами даже в кризисных условиях, в то время как интерес инвесторов к «умеренно» привлекательным регионам остается достаточно низким.

В 2022 году на долю регионов с «высокой» инвестиционной привлекательностью суммарно пришлось 66,5% общероссийского объема инвестиций в основной капитал, на долю регионов со «средней» привлекательностью – чуть более 29,3%, а на долю регионов с «умеренной» инвестиционной привлекательностью – около 4,1%. Аналогичные пропорции сохранились и в первом полугодии 2023 года. Небольшое смещение инвестиционной активности в сторону группы регионов со «средней» инвестиционной привлекательностью связано с наличием в их числе регионов с развитым оборонно-промышленным комплексом, где инвестиционная активность меняется без привязки к состоянию инвестиционного климата.

Распределение инвестиций в основной капитал по категориям регионов (2022)



Распределение инвестиций в основной капитал по категориям регионов (первое полугодие 2023)



Источник: Росстат, расчеты авторов

Итоги оценки инвестиционной привлекательности регионов России 2023

Место в России в целом, Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
1. Москва	IC1	подтвержден
2. Санкт-Петербург	IC2	подтвержден
3. Республика Татарстан	IC2	подтвержден
4. Ямало-Ненецкий автономный округ	IC2	подтвержден
5. Московская область	IC2	подтвержден
6. Ханты-Мансийский автономный округ	IC3	подтвержден
7. Белгородская область	IC3	подтвержден
8. Магаданская область	IC3	подтвержден
9. Сахалинская область	IC3	понижен
10. Ленинградская область	IC3	подтвержден
11. Тюменская область	IC3	подтвержден
12. Чукотский автономный округ	IC3	подтвержден
13. Курская область	IC3	подтвержден
14. Воронежская область	IC3	подтвержден
15. Мурманская область	IC3	подтвержден
16. Нижегородская область	IC3	подтвержден
17. Самарская область	IC3	подтвержден
18. Калининградская область	IC3	подтвержден
19. Новосибирская область	IC3	повышен
20. Тульская область	IC3	подтвержден
21. Ненецкий автономный округ	IC3	повышен
22. Липецкая область	IC3	подтвержден
23. Краснодарский край	IC3	повышен
24. Республика Башкортостан	IC4	подтвержден
25. Свердловская область	IC4	понижен

26. Приморский край	IC4	понижен
27. Пермский край	IC4	понижен
28. Челябинская область	IC4	подтвержден
29. Хабаровский край	IC4	понижен
30. Оренбургская область	IC4	повышен
31. Ростовская область	IC4	подтвержден
32. Калужская область	IC4	понижен
33. Камчатский край	IC4	подтвержден
34. Республика Адыгея	IC4	повышен
35. Красноярский край	IC4	подтвержден
36. Амурская область	IC4	понижен
37. Республика Саха (Якутия)	IC4	понижен
38. Иркутская область	IC5	подтвержден
39. Омская область	IC5	подтвержден
40. Владимирская область	IC5	подтвержден
41. Астраханская область	IC5	понижен
42. Республика Карелия	IC5	подтвержден
43. Ярославская область	IC5	подтвержден
44. Рязанская область	IC5	подтвержден
45. Тамбовская область	IC5	подтвержден
46. Вологодская область	IC5	понижен
47. Ставропольский край	IC5	подтвержден
48. Новгородская область	IC5	подтвержден
49. Кемеровская область	IC5	подтвержден
50. Удмуртская Республика	IC5	подтвержден
51. Пензенская область	IC5	подтвержден
52. Томская область	IC5	подтвержден
53. Республика Мордовия	IC5	повышен
54. Чувашская Республика	IC6	понижен
55. Орловская область	IC6	подтвержден

56. Смоленская область	IC6	понижен
57. Волгоградская область	IC6	понижен
58. Алтайский край	IC6	подтвержден
59. Саратовская область	IC6	понижен
60. Ивановская область	IC6	подтвержден
61. Костромская область	IC6	подтвержден
62. Ульяновская область	IC6	подтвержден
63. Республика Хакасия	IC7	понижен
64. Кировская область	IC7	повышен
65. Псковская область	IC7	понижен
66. Брянская область	IC7	подтвержден
67. Архангельская область	IC7	понижен
68. Республика Бурятия	IC7	повышен
69. Тверская область	IC7	понижен
70. Республика Дагестан	IC7	повышен
71. Забайкальский край	IC7	повышен
72. Республика Коми	IC7	понижен
73. г.Севастополь	IC7	понижен
74. Еврейская автономная область	IC8	понижен
75. Чеченская Республика	IC8	понижен
76. Республика Алтай	IC8	подтвержден
77. Республика Марий Эл	IC8	подтвержден
78. Республика Северная Осетия - Алания	IC8	подтвержден
79. Кабардино-Балкарская Республика	IC8	понижен
80. Республика Крым	IC8	понижен
81. Курганская область	IC8	подтвержден
82. Карачаево-Черкесская Республика	IC9	понижен
83. Республика Калмыкия	IC9	подтвержден
84. Республика Тыва	IC9	подтвержден
85. Республика Ингушетия	IC9	подтвержден

Инвестиционная привлекательность регионов по федеральным округам

Центральный федеральный округ (ЦФО)

Многолетним лидером по уровню инвестиционной привлекательности в ЦФО остается Москва – единственный регион как в границах ЦФО, так и в России в целом, относящийся к группе IC1 (высокая инвестиционная привлекательность – первый уровень). Москва не только является лидером по качеству инвестиционного климата среди регионов России, но также занимает лидирующие позиции по привлечению инвестиций на пространстве ЕАЭС. Московская область, в свою очередь, занимает в ЦФО второе место по уровню инвестиционной привлекательности (а в целом по стране – пятое) и является единственным регионом ЦФО в группе IC2 (высокая инвестиционная привлекательность – второй уровень). К группе IC3 (высокая инвестиционная привлекательность – третий уровень) относятся пять регионов ЦФО: Белгородская, Воронежская, Курская, Липецкая и Тульская область. В прошлогоднем исследовании в эту группу также входила Калужская область, однако данный регион в силу структуры экономики значительно пострадал от санкционных ограничений, оттока иностранных инвестиций и динамики потребительского спроса, что привело к его перемещению в категорию регионов со средней инвестиционной привлекательности (группа IC4). В трех группах, относящихся к этой категории (IC4, IC5, IC6) представлены девять регионов ЦФО, при этом позиции этих регионов остаются достаточно стабильными на протяжении последних нескольких лет. В категории регионов с умеренной инвестиционной привлекательности представлены два региона ЦФО – Брянская и Тверская области, оба этих региона являются «лидерами среди отстающих», входя в группу IC7 (умеренная инвестиционная привлекательность – первый уровень).

Место в федеральном округе, Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
1. Москва	IC1	подтвержден
2. Московская область	IC2	подтвержден
3. Белгородская область	IC3	подтвержден
4. Воронежская область	IC3	подтвержден
5. Курская область	IC3	подтвержден
6. Липецкая область	IC3	подтвержден
7. Тульская область	IC3	подтвержден
8. Калужская область	IC4	понижен
9. Владимирская область	IC5	подтвержден
10. Рязанская область	IC5	подтвержден
11. Тамбовская область	IC5	подтвержден

12. Ярославская область	IC5	подтвержден
13. Ивановская область	IC6	подтвержден
14. Костромская область	IC6	подтвержден
15. Орловская область	IC6	подтвержден
16. Смоленская область	IC6	понижен
17. Брянская область	IC7	подтвержден
18. Тверская область	IC7	понижен

Северо-Западный федеральный округ (СЗФО)

Среди регионов СЗФО лидером по уровню инвестиционной привлекательности остается Санкт-Петербург, входящий в группу IC2 (высокая инвестиционная привлекательность – второй уровень) и занимающий второе место по значению интегрального индекса инвестиционной привлекательности в целом по стране. К третьему уровню высокой инвестиционной привлекательности (IC3) относятся четыре региона СЗФО: Калининградская, Ленинградская, Мурманская области и Ненецкий АО (оценка последнего из перечисленных регионов в 2023 году была повышена на фоне положительной динамики в добывающей промышленности и социальной сфере). Три региона СЗФО представлены в категории средней инвестиционной привлекательности (Вологодская и Новгородская области, Республика Карелия – все в группе IC5), а еще три – в категории умеренной инвестиционной привлекательности (Архангельская и Псковская области, Республика Коми – все в группе IC7).

Место в федеральном округе, Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
1. Санкт-Петербург	IC2	подтвержден
2. Калининградская область	IC3	подтвержден
3. Ленинградская область	IC3	подтвержден
4. Мурманская область	IC3	подтвержден
5. Ненецкий автономный округ	IC3	повышен
6. Вологодская область	IC5	понижен
7. Новгородская область	IC5	подтвержден
8. Республика Карелия	IC5	подтвержден
9. Архангельская область	IC7	понижен
10. Псковская область	IC7	понижен
11. Республика Коми	IC7	понижен

Южный федеральный округ (ЮФО)

В 2023 году в ЮФО определился явный лидер по инвестиционной привлекательности – Краснодарский край, который улучшил свои позиции и оказался единственным регионом юга России в категории высокой инвестиционной привлекательности (группа IC3). Краснодарский край, традиционно обладающий сильными позициями в сельском хозяйстве, агропромышленном и санаторно-курортном комплексах, в последние годы занял и удерживает лидерские позиции в промышленности. В исследуемых 2022–2023 годах регион занимает первое место по объему промышленного производства среди регионов юга России. Остальные регионы ЮФО почти равномерно распределены между другими и категориями и группами. В числе регионов со средней инвестиционной привлекательностью находятся Республика Адыгея и Ростовская область (оба региона – в группе IC4), Астраханская область (IC5), Волгоградская область (IC6). К умеренной инвестиционной привлекательности отнесены Севастополь (IC7), Республика Крым (IC8), Республика Калмыкия (IC9). Оценки Севастополя и Крыма в 2023 году ухудшились на фоне возросших рисков, уменьшения турпотока, логистических ограничений и сокращения числа крупных инвестиционных проектов. Калмыкия остается в числе наиболее проблемных регионов с точки зрения инвестиционной привлекательности на протяжении всех лет оценки.

Место в федеральном округе, Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
1. Краснодарский край	IC3	повышен
2. Республика Адыгея	IC4	повышен
3. Ростовская область	IC4	подтвержден
4. Астраханская область	IC5	понижен
5. Волгоградская область	IC6	понижен
6. Севастополь	IC7	понижен
7. Республика Крым	IC8	понижен
8. Республика Калмыкия	IC9	подтвержден

Северо-Кавказский федеральный округ (СКФО)

Для регионов Северного Кавказа инвестиционная привлекательность традиционно остается проблемной зоной. В СКФО нет регионов, отнесенных к категории высокой инвестиционной привлекательности, и лишь один регион (Ставропольский край) входит в категорию средней инвестиционной привлекательности (группа IC5). Остальные регионы СКФО относятся к категории умеренной инвестиционной привлекательности: Республика Дагестан относится к группе IC7, Кабардино-Балкарская Республика, Республика Северная Осетия и Чеченская Республика – к группе IC8, Карачаево-Черкесская Республика и Республика Ингушетия – в группе IC9. Республики СКФО ежегодно перемещаются между группами внутри категории умеренной привлекательности (как правило, на фоне точечной

реализации крупных проектов и ввода новых объектов инфраструктуры), однако им не удастся переместиться в более высокие категории. Одним из драйверов роста инвестиционной привлекательности северокавказских регионов может стать развитие туризма и индустрии гостеприимства, которые обладают мощным мультипликативным эффектом (по различным оценкам стимулируя развитие от 20 до 50 смежных отраслей и секторов экономики). За последние два года в регионах в туристический сезон фиксируется рост турпотока от 20 до 40%. Реализация государственным институтом развития Северного Кавказа «Кавказ.РФ» крупных инвестиционных проектов по строительству горнолыжных курортов в Кабардино-Балкарии, Карачаево-Черкесии, Северной Осетии, Чеченской Республике, а также увеличение финансирования из федерального бюджета мер поддержки реализации инвестиционных проектов по развитию туристской инфраструктуры привело к существенному росту частных инвестиций в эту сферу. В среднесрочной перспективе за счет вклада туристической индустрии в социально-экономическое развитие территорий СКФО и стимулирования активности в смежных отраслях эта тенденция может способствовать росту общей инвестиционной привлекательности регионов Северного Кавказа.

Место в федеральном округе, Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
1. Ставропольский край	IC5	подтвержден
2. Республика Дагестан	IC7	повышен
3. Кабардино-Балкарская Республика	IC8	понижен
4. Республика Северная Осетия - Алания	IC8	подтвержден
5. Чеченская Республика	IC8	понижен
6. Карачаево-Черкесская Республика	IC9	понижен
7. Республика Ингушетия	IC9	подтвержден

Приволжский федеральный округ (ПФО)

Расстановка сил в ПФО во многом напоминает ситуацию в ЦФО. В Приволжье тоже есть многолетний лидер с сильными позициями на национальном уровне – Республика Татарстан с диверсифицированной экономикой (группа IC2, третье место в целом по стране). Стабильно относятся к числу высоко привлекательных для инвестиций регионов Нижегородская и Самарская области (оба региона – в группе IC3). Большинство регионов ПФО относятся к категории средней инвестиционной привлекательности (Оренбургская область, Пермский край и Республика Башкортостан – в группе IC4; Пензенская область, Республика Мордовия и Удмуртская Республика – в группе IC5; Саратовская и Ульяновская области, Чувашская Республика – в группе IC6). К умеренной инвестиционной привлекательности в ПФО относятся Кировская область (IC7) и Республика Марий Эл (IC8), при этом позиции Кировской области в 2023 году улучшились: в настоящее время регион

находится в одном шаге от попадания в категорию средней инвестиционной привлекательности.

Место в федеральном округе, Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
1. Республика Татарстан	IC2	подтвержден
2. Нижегородская область	IC3	подтвержден
3. Самарская область	IC3	подтвержден
4. Оренбургская область	IC4	повышен
5. Пермский край	IC4	понижен
6. Республика Башкортостан	IC4	подтвержден
7. Пензенская область	IC5	подтвержден
8. Республика Мордовия	IC5	повышен
9. Удмуртская Республика	IC5	подтвержден
10. Саратовская область	IC6	понижен
11. Ульяновская область	IC6	подтвержден
12. Чувашская Республика	IC6	понижен
13. Кировская область	IC7	повышен
14. Республика Марий Эл	IC8	подтвержден

Уральский федеральный округ (УрФО)

Лидирующие позиции по инвестиционной привлекательности среди регионов УрФО традиционно занимают «нефтегазовые» регионы – Ямало-Ненецкий АО (IC2), Тюменская область (IC3) и Ханты-Мансийский АО (IC3). В 2023 году на фоне снижения ряда показателей группу регионов с высокой привлекательностью покинула Свердловская область – при этом регион оказался одним из лидеров в категории средней инвестиционной привлекательности (группа IC4), что позволяет рассчитывать на восстановление позиций региона в ближайшей перспективе. В группу IC4 входит еще один промышленный уральский регион – Челябинская область, а вот позиции Курганской области остаются слабыми: регион не первый год находится в группе IC8 (умеренная инвестиционная привлекательность – второй уровень).

Место в федеральном округе, Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
1. Ямало-Ненецкий автономный округ	IC2	подтвержден
2. Тюменская область	IC3	подтвержден

3. Ханты-Мансийский автономный округ	IC3	подтвержден
4. Свердловская область	IC4	понижен
5. Челябинская область	IC4	подтвержден
6. Курганская область	IC8	подтвержден

Сибирский федеральный округ (СФО)

В 2023 году лидером по уровню инвестиционной привлекательности среди регионов СФО стала Новосибирская область. За счет своих усилий по развитию инфраструктуры, развитию человеческого потенциала и улучшению инвестиционного климата Новосибирская область улучшила свои позиции и вошла в категорию регионов с высокой инвестиционной привлекательностью (группа IC3). В категории средней инвестиционной привлекательности представлены такие регионы СФО как Красноярский край (группа IC4), Иркутская, Кемеровская, Омская и Томская области (группа IC5) и Алтайский край (группа IC6). Еще три сибирских региона относятся к категории умеренной привлекательности: Республика Хакасия (IC7), Республика Алтай (IC8) и Республика Тыва (IC9). Позиции последнего из перечисленных регионов являются наиболее сложными: Тыва остается в числе аутсайдеров исследования на протяжении всех лет его составления, а предпринимаемые в регионе меры по улучшению инвестиционного климата пока не приводят к позитивным результатам.

Место в федеральном округе, Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
1. Новосибирская область	IC3	повышен
2. Красноярский край	IC4	подтвержден
3. Иркутская область	IC5	подтвержден
4. Кемеровская область	IC5	подтвержден
5. Омская область	IC5	подтвержден
6. Томская область	IC5	подтвержден
7. Алтайский край	IC6	подтвержден
8. Республика Хакасия	IC7	понижен
9. Республика Алтай	IC8	подтвержден
10. Республика Тыва	IC9	подтвержден

Дальневосточный федеральный округ (ДФО)

В исследовании 2023 года лидерами по инвестиционной привлекательности среди регионов ДФО являются Магаданская и Сахалинская области, а также Чукотский АО (все перечисленные регионы относятся к группе IC3). Высокие оценки всех трех регионов связаны со схожим набором факторов: наличием ценных природных ресурсов, высокими доходами населения и в целом с лидирующими позициями по показателям развития экономики в пересчете на душу населения. Важно отметить, что реализация инвестиционных проектов в некоторых регионах ДФО часто проводится с учетом принципов устойчивого развития. В частности, в Сахалинской области реализуется уникальный для России экспериментальный проект по ограничению выбросов парниковых газов, а многие работающие на территории региона нефтегазовые компании на протяжении многих лет являются лидерами по корпоративной экологической и социальной ответственности. Годом раньше количество дальневосточных регионов среди лидеров исследования было еще более впечатляющим, однако из-за негативной динамики по ряду показателей Амурская область, Приморский край, Республика Саха и Хабаровский край переместились за год в категорию средней инвестиционной привлекательности (группа IC4). В этой же группе свои стабильные позиции сохранил Камчатский край. В числе регионов ДФО с умеренной инвестиционной привлекательностью представлены Забайкальский край, Республика Бурятия и Еврейская АО.

Место в федеральном округе, Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
1. Магаданская область	IC3	подтвержден
2. Сахалинская область	IC3	понижен
3. Чукотский автономный округ	IC3	подтвержден
4. Амурская область	IC4	понижен
5. Камчатский край	IC4	подтвержден
6. Приморский край	IC4	понижен
7. Республика Саха (Якутия)	IC4	понижен
8. Хабаровский край	IC4	понижен
9. Забайкальский край	IC7	повышен
10. Республика Бурятия	IC7	повышен
11. Еврейская автономная область	IC8	понижен

Инвестиционная привлекательность регионов в контексте устойчивого развития

Инвестиционная привлекательность регионов связана с их переходом к устойчивому развитию, при этом эта связь является сложной и разнонаправленной. С одной стороны, привлекаемые инвестиции могут стимулировать устойчивое развитие и вносить вклад в достижение сразу нескольких Целей устойчивого развития (ЦУР) ООН² – в частности, речь идет о ЦУР, связанных с повышением доходов населения, устранением неравенства, экономическим ростом и развитием инфраструктуры. Вместе с тем существуют эмпирические данные³, доказывающие негативное влияние привлекаемых инвестиций на достижение отдельных ЦУР, связанных с климатическими изменениями и сохранением окружающей среды.

Для того, чтобы привлекаемые инвестиции способствовали, а не препятствовали переходу к устойчивому развитию, регионам необходимо фокусироваться на привлечении так называемых «устойчивых»⁴ или «зеленых»⁵ инвестиций, связанных с созданием проектов, не наносящих значительного вреда окружающей среде и местным сообществам. Стимулировать привлечение таких инвестиций регионы могут с помощью создания институциональной базы, интеграции принципов и критериев устойчивого развития в инвестиционные стратегии, программно-целевые документы и практики работы с потенциальными инвесторами. В этом разделе исследования предпринята попытка провести уникальный анализ соотношения уровня инвестиционной привлекательности российских регионов с их усилиями по внедрению принципов устойчивого развития (и результатами этих усилий), проанализированы различия между тремя укрупненными категориями инвестиционной привлекательности (высокая, средняя, умеренная) регионов в контексте ряда ключевых экологических, социальных и управленческих параметров.

Данные по показателю удельных выбросов загрязняющих веществ позволяют предположить отсутствие явного экологического ущерба от активного привлечения инвестиций лидирующими регионами: регионы с высокой инвестиционной привлекательностью чаще других входят в треть регионов с наименьшими удельными выбросами (в расчете на объем производства).

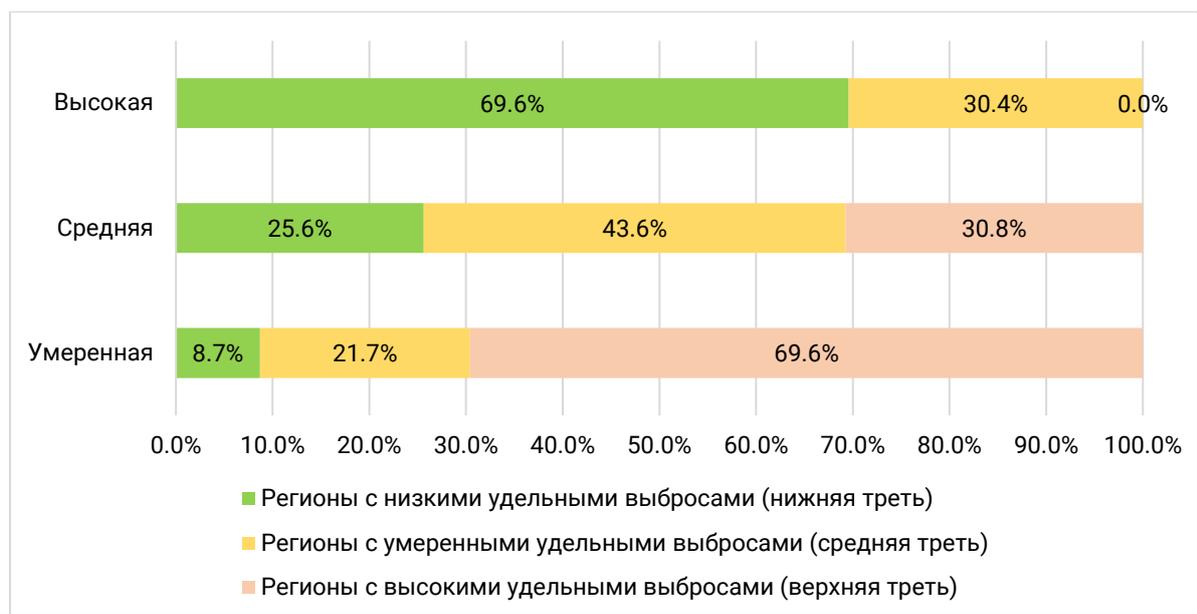
² <https://www.oecd.org/daf/inv/investment-policy/FDI-Qualities-Factsheet.pdf>

³ <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0959652619336935>

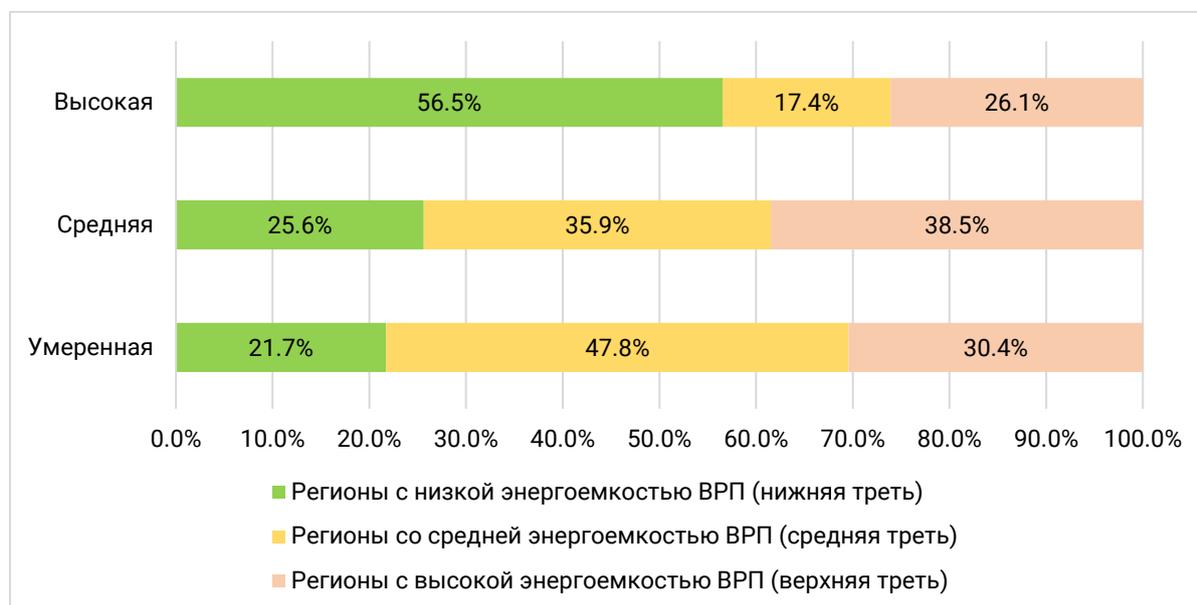
⁴ <https://sustainablefdi.org/>

⁵ <https://researchfdi.com/resources/articles/how-green-fdi-can-help-achieve-the-2030-sustainable-development-goals/>

Оценка инвестпривлекательности регионов России в контексте перехода к устойчивому развитию

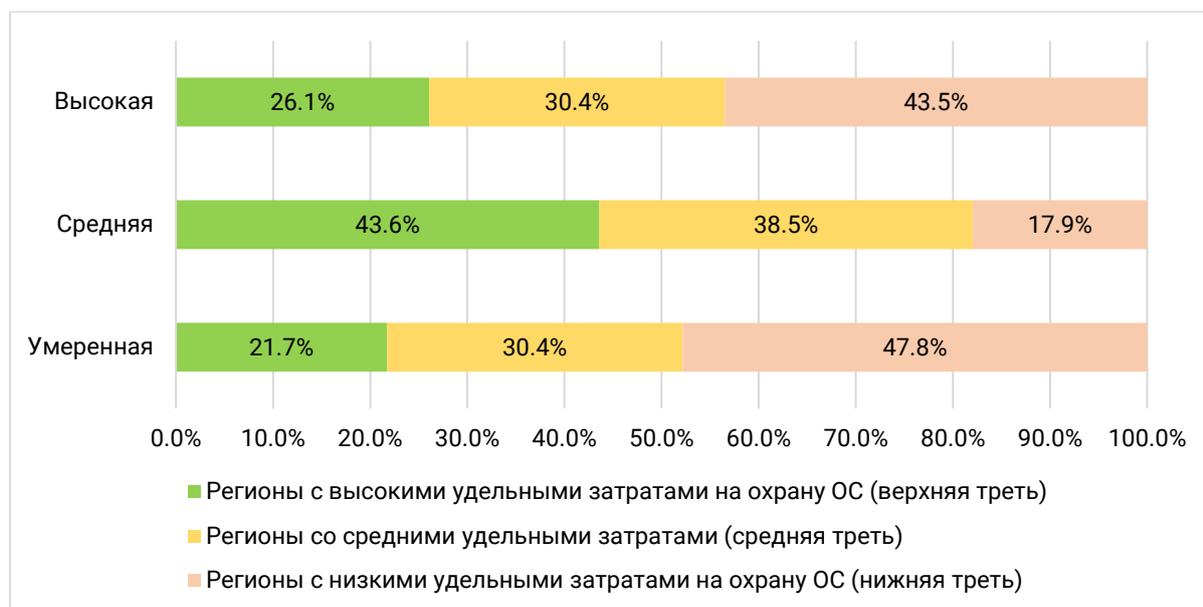


Аналогичная ситуация наблюдается и в контексте показателя энергоёмкости ВРП. Доля регионов, входящих в треть наиболее энергоэффективных по данному показателю, является максимальной в категории высокой инвестиционной привлекательности и минимальной - в категории умеренной инвестиционной привлекательности. Следует отметить, что в каждой из категорий инвестиционной привлекательности (даже в числе лидеров) представлено несколько регионов с высокой энергоёмкостью ВРП.

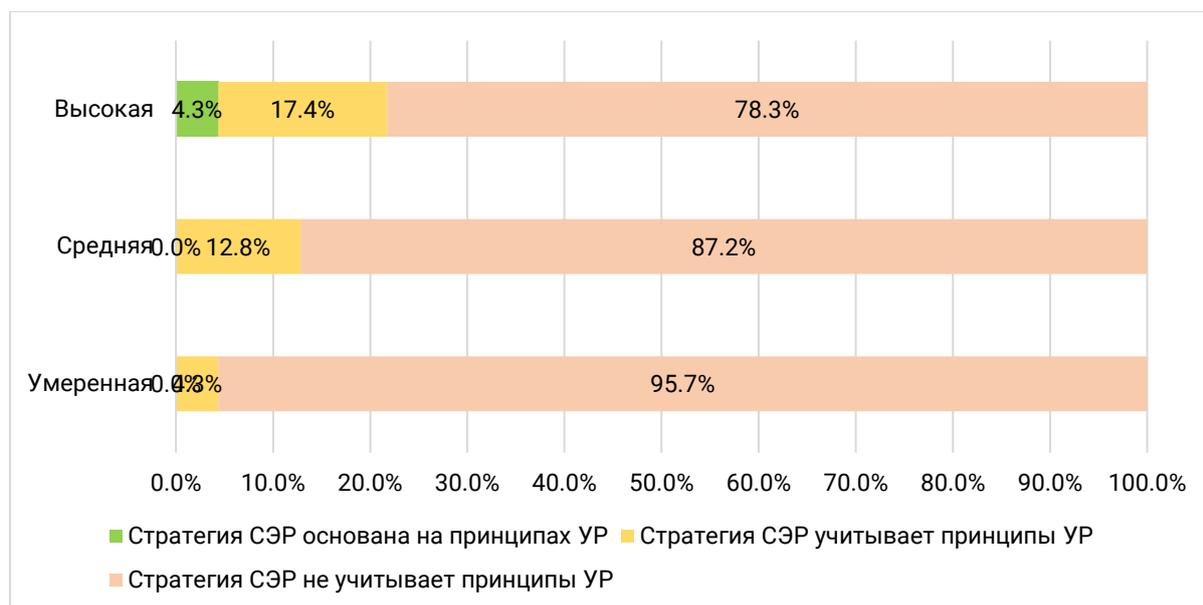


Взаимосвязь между инвестиционной привлекательностью и удельными региональными расходами на охрану окружающей среды является менее однозначной: максимальная представленность регионов с высокими удельными затратами наблюдается в группе регионов со средней привлекательностью для инвестиций, а доли регионов с низкими расходами на вопросы экологии в группах с высокой и умеренной инвестиционной привлекательностью почти совпадают.

Оценка инвестпривлекательности регионов России в контексте перехода к устойчивому развитию



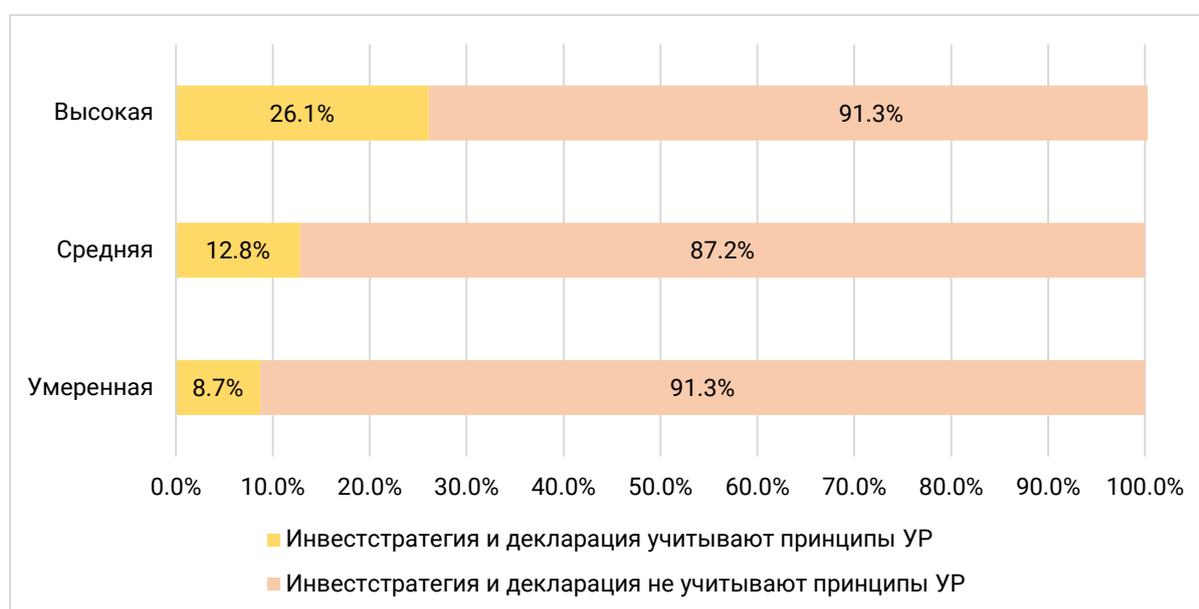
Сравнительно небольшое число российских регионов интегрировали принципы устойчивого развития в свои стратегии социально-экономического развития, при этом доля таких регионов в категории высокой инвестиционной привлекательности выше, чем в категории средней привлекательности, а в категории умеренной инвестиционной привлекательности таких регионов почти нет.



В стратегических документах большинства регионов в лучшем случае встречаются упоминания отдельных элементов концепции устойчивого развития без конкретных мероприятий, целей и финансового обеспечения. Немногочисленные исключения включают в себя Липецкую область (группа IC3, высокая инвестиционная привлекательность – третий уровень), в которой принята первая в стране «стратегии устойчивого развития» региона и впервые сформулирован ESG-манифест - «Липецкая область – регион, где власть, бизнес и граждане разделяют ценности устойчивого развития и руководствуются принципами ESG», а также Ростовскую область (группа IC4,

средняя инвестиционная привлекательность – первый уровень), которая включила в существующую стратегию социально-экономического развития новый отдельный информативный раздел, посвященный устойчивому развитию и ESG. Кроме того, во Владимирской области (группа IC5, средняя инвестиционная привлекательность – второй уровень) принят региональный закон об ответственном ведении бизнеса, формирующий стандарты корпоративной социальной и экологической ответственности бизнеса в интересах устойчивого развития региона.

Аналогичная ситуация наблюдается с интеграцией принципов устойчивого развития в региональные инвестиционные стратегии и инвестиционные декларации – два ключевых документа, внедрение которых предусмотрено «Региональным инвестиционным стандартом», разработанным Агентством стратегических инициатив (АСИ).



В случае инвестиционных стратегий упоминание принципов устойчивого развития во многом носит формальный характер: регионы упоминают их, но не используют экологические, социальные и управленческие факторы в качестве критериев отбора инвестиционных проектов.

Очевидной положительной взаимосвязью между вовлеченностью регионов в климатическую повестку (с точки зрения публикации региональных планов адаптации к изменениям климата – ключевых документов, определяющих приоритеты и действия регионов в этой сфере) и уровнем их инвестиционной привлекательности не прослеживается. Напротив, доля регионов с опубликованными планами адаптации к изменениям климата выше в категории регионов со средней и умеренной инвестиционной привлекательностью.



Тем не менее, большая часть функционирующих в настоящее время карбоновых полигонов⁶ – специализированных тестовых площадок, на которых разрабатываются и испытываются технологии измерения, мониторинга и контроля парниковых газов – расположена в регионах с высокой инвестиционной привлекательностью. Вместе с тем, научный и информационно-аналитический потенциал карбоновых полигонов пока практически не используется регионами и не вовлечен в разработку и реализации планов субъектов РФ по адаптации к изменению климата.



Наконец, практика раскрытия информации о переходе к устойчивому развитию в регионах России (в формате нефинансовых отчетов, сборников и информационных буклетов) на данном этапе развития демонстрирует только отдельные пилотные примеры⁷, так что

⁶ <https://carbon-polygons.ru/>

⁷ https://www.econ.msu.ru/departments/esg/research/esg_reporting/

сделать вывод о ее связи с уровнем инвестиционной привлекательности не представляется возможным. По состоянию на 2023 год ESG-отчеты или отчеты о достижении ЦУР опубликовали регионы из категорий высокой (Москва, Санкт-Петербург, Республика Татарстан, Самарская область) и средней (Калужская, Ростовская и Свердловская области) инвестиционной привлекательности. Среди регионов, отнесенных к категории умеренной инвестиционной привлекательности, регионов с опубликованными отчетами нет.

Результаты исследования показывают, что взаимосвязь между инвестиционной привлекательностью и устойчивым развитием регионов России остается неоднозначной, хотя прослеживаются некоторые положительные тенденции. С одной стороны, среди лидеров инвестиционной привлекательности есть регионы, практически не уделяющие внимания повестке устойчивого развития, с другой – среди регионов со «средней» инвестпривлекательностью есть субъекты, внедряющие передовые (и даже инновационные) практики в сфере устойчивого развития. Тем не менее, переход к устойчивому развитию – выигрышная стратегия как для лидеров по инвестиционной привлекательности, так и для регионов, чья инвестиционная привлекательность пока оценивается невысоко. Лидирующие в устойчивой повестке регионы смогут за счет ESG-трансформации укрепить свои позиции и остаться привлекательными для крупных (в том числе международных) инвесторов, которые уделяют все большее внимание экологическим и социальным факторам при выборе мест для реализации инвестиционных проектов. Отстающие в инвест-рэнкинге регионы за счет фокуса на устойчивом развитии и проведении ESG-трансформации смогут создать уникальное предложение для инвесторов, а также простимулировать устойчивое развитие местного малого и среднего бизнеса.

По-прежнему серьезным сдерживающим фактором является крайне низкий уровень осведомленности сотрудников региональных администраций и органов местного самоуправления в области устойчивого развития и ESG. Аналогичная ситуация и с жителями Российских регионов. По результатам многочисленных опросов населения лишь от 10 до 20 % граждан знакомы с понятиями «устойчивое развитие» и ESG.

Для привлечения внимания субъектов РФ к необходимости внедрения механизмов устойчивого развития и ESG-трансформации системы управления регионом с 2022 года Национальное Рейтинговое Агентство вместе с ESG-лабораторией МГУ составляет и публично представляет «Рэнкинг устойчивости развития и интеграции ESG-критериев в деятельность субъектов РФ».

В связи с отсутствием государственного регулирования устойчивого развития субъектов РФ вовлеченность российских регионов в данную повестку носит пока фрагментарный, в большей степени инициативный, про-активный характер. В марте 2023 года сделаны первые шаги – Постановлением Правительства РФ утвержден второй этап федерального плана адаптации к изменениям климата, куда уже включены субъекты РФ. После этого региональные правительства начали разработку аналогичных федеральным региональных планов. Однако указанный нормативный акт затрагивает лишь аспекты климатической повестки.

Декомпозиция и включение показателей целей устойчивого развития в федеральные стратегические и программные документы, а также трансляция регионам их

перспективного вклада в достижение ЦУР может стать важным сигналом и импульсом для активного включения в повестку устойчивого развития.

Современное государственное регулирование бюджетного процесса также не отражает требований по достижению целей устойчивого развития при реализации государственных программ.

Медленное, во многом фрагментарное вовлечение региональных правительств в «устойчивую повестку» и ESG-трансформацию обусловлено в том числе отсутствием софинансирования проектов устойчивого развития, включая субсидии, гранты, а также возможность привлечения льготного «зеленого» кредитования как для регионального бюджета, так и для региональных компаний.

Переход к устойчивому развитию является непростой задачей, однако российские регионы могут использовать для своей ESG-трансформации целый ряд стандартов, рекомендаций и сборников лучших практик. Среди них можно отметить недавний выпуск Бюллетеня Счетной палаты⁸, посвященный вопросам устойчивого развития регионов, а также целый ряд рекомендаций, задающих приоритеты устойчивого развития бизнеса (в том числе регионального) – например, методические рекомендации Минэкономразвития⁹ и Банка России¹⁰. Существует рекомендации и для отдельных отраслей: например, регионы, нацеленные на развитие туризма, могут использовать опыт национального пилотного проекта внедрения механизмов устойчивого развития туризма в регионах¹¹ и методические рекомендации по внедрению принципов устойчивого развития в туризме и гостеприимства, подготовленные ESG-лабораторией ЭФ МГУ и НРА при поддержке Экспертного совета Комитета Госдумы по туризму и РГО¹². В совокупности все эти рекомендации могут существенно помочь каждому региону выбрать приоритеты и пути перехода к устойчивому развитию, что в среднесрочной перспективе окажет положительное влияние и на инвестиционную привлекательность.

⁸ <https://ach.gov.ru/statements/bulletin-sp-9-2023>

⁹

https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/prikaz_minekonomrazvitiya_rossii_ot_1_noyabrya_2023_g_764.html

¹⁰ <https://www.cbr.ru/develop/ur/na/>

¹¹ https://sutr.ru/about_the_university/nauchno-issledovatel'skiy-institut-ekonomiki-i-upravleniya-ustoychivym-razvitiem-turizma-nii-ustoychi1/

¹² https://www.econ.msu.ru/departments/esg/research/sustainable_tourism/

Приложение. Методология оценки инвестиционной привлекательности

Инвестиционная привлекательность региона определяется в исследовании НРА как совокупность факторов, влияющих на целесообразность, эффективность и уровень рисков инвестиционных вложений на территории данного региона. Эти факторы являются активным фоном для всех инвестиционных проектов, реализуемых на территории региона, влияют на риск и доходность данных проектов.

Инвестиционная привлекательность региона складывается из нескольких факторов, каждый из которых может быть оценен с помощью подбора для него специального набора показателей. В методике НРА рассматриваются семь факторов региональной инвестиционной привлекательности.

Факторы региональной инвестиционной привлекательности



1. Географическое положение и природные ресурсы: удобство географического положения региона, наличие в регионе основных видов природных ресурсов (в том числе топливно-энергетических), уровень загрязнения окружающей среды, возможности

очистки стоков и переработки отходов производства, энергоемкость региональной экономики, расходы на охрану окружающей среды.

2. Трудовые ресурсы региона: основные характеристики трудовых ресурсов региона, в том числе численность экономически активного населения, уровень занятости и безработицы, объем предложения квалифицированной рабочей силы, а также производительность труда.

3. Региональная инфраструктура: уровень развития и доступности как «жесткой», так и «мягкой» инфраструктуры. В понятие «жесткой» инфраструктуры включается транспортная, энергетическая, телекоммуникационная, жилищная инфраструктура. «Мягкая» инфраструктура включает в себя несколько составляющих, из которых с точки зрения инвестиционной привлекательности наибольшее значение имеет финансовая инфраструктура.

4. Внутренний рынок региона (потенциал регионального спроса): уровень развития внутреннего рынка региона (в том числе масштабы секторов розничной торговли и платных услуг), располагаемые доходы и покупательная способность населения региона.

5. Производственный потенциал региональной экономики: совокупные результаты и особенности экономической деятельности предприятий, уже работающих в регионе (объем и динамика производства, размер активов, их качество и эффективность их использования), отраслевая структура региональной экономики, уровень развития инновационных отраслей.

6. Институциональная среда и социально-политическая стабильность: экспертная оценка эффективности регионального законодательства, регулирующего взаимодействие власти и инвесторов, экспертная оценка благоприятности регионального налогового законодательства (наличие налоговых льгот и возможности их получения), уровень социальной и криминальной напряженности в регионе.

7. Финансовая устойчивость регионального бюджета и предприятий региона: состояние государственных финансов в регионе (сумма налоговых поступлений, сбалансированность бюджета, региональный государственный долг), а также оценка финансового положения предприятий региона (прибыльность (убыточность) фирм, состояние кредиторской и дебиторской задолженности организаций, наличие инвестиционных ресурсов).

Показатели

Для оценки перечисленных семи факторов инвестиционной привлекательности использовался **набор из 55 показателей**.

Показатели, используемые в методике НРА для оценки инвестиционной привлекательности региона, можно разделить на три группы:

1. Статистические показатели традиционно используются для оценки большинства факторов инвестиционной привлекательности регионов. Источником таких показателей являются официальные публикации статистических органов, а также федеральных органов власти. В методике НРА используются данные, публикуемые Росстатом, Банком

России, Министерством финансов РФ, Министерством экономического развития РФ, Министерством цифрового развития, связи и массовых коммуникаций Российской Федерации, Министерством природных ресурсов и экологии РФ, Генеральной прокуратурой РФ.

2. Опросы предпринимательского сообщества позволяют оценить показатели инвестиционной привлекательности, не измеряемые количественно. В методике НРА используются результаты опросов, проводимых Росстатом в рамках обследования инвестиционной активности организаций, а также рядом экспертно-аналитических организаций.

3. Экспертные оценки применяются при изучении факторов инвестиционной привлекательности региона, статистика по которым не ведется или не публикуется в открытом доступе. В методике НРА экспертные мнения используются для оценки ресурсного потенциала региона, качества институциональной среды и уровня социально-политической стабильности. Экспертные оценки выставляются с помощью стандартизированной балльной шкалы. Кроме того, в процессе разработки методики оценки инвестиционной привлекательности регионов был проведен опрос экспертов (представителей инвестиционного и научного сообщества), по результатам которого факторам инвестиционной привлекательности регионов были присвоены весовые коэффициенты, которые для обеспечения сопоставимости результатов в дальнейшем не изменялись.

Статистические показатели, используемые при расчетах, оценивались **по итоговым данным за 2022 год** (за исключением традиционно «запаздывающих» показателей – связанных, например, с объемом ВРП). Оперативные статистические данные за первое полугодие 2023 года использовались только при подготовке аналитической части исследования.

Процедура оценки инвестиционной привлекательности регионов

1. Были собраны ряды данных по каждому из 55 используемых показателей для 85 регионов России, рассматриваемых в рамках исследования. На втором этапе исходные статистические, опросные и экспертные показатели были преобразованы в расчетные индикаторы на основе соотношения значения показателя каждого отдельного региона с минимальным, максимальным и средним значениями среди всех рассматриваемых регионов.
2. Затем с использованием экспертных весовых коэффициентов были рассчитаны агрегированные оценки всех факторов инвестиционной привлекательности, а также интегральный индекс инвестиционной привлекательности для каждого региона.
3. На заключительном этапе на основе выделения пороговых значений индекса регионы распределены по трем укрупненным категориям и девяти группам инвестиционной привлекательности.

Оценка инвестиционной привлекательности региона

Оценка инвестиционной привлекательности региона присваивается по шкале, разделенной на три большие категории, внутри каждой из которых выделяются три уровня:

Категория «регионы с высоким уровнем инвестиционной привлекательности»

Группа IC1 высокая инвестиционная привлекательность – первый уровень

Группа IC2 высокая инвестиционная привлекательность – второй уровень

Группа IC3 высокая инвестиционная привлекательность – третий уровень

Категория «регионы со средним уровнем инвестиционной привлекательности»

Группа IC4 средняя инвестиционная привлекательность – первый уровень

Группа IC5 средняя инвестиционная привлекательность – второй уровень

Группа IC6 средняя инвестиционная привлекательность – третий уровень

Категория «регионы с умеренным уровнем инвестиционной привлекательности»

Группа IC7 умеренная инвестиционная привлекательность – первый уровень

Группа IC8 умеренная инвестиционная привлекательность – второй уровень

Группа IC9 умеренная инвестиционная привлекательность – третий уровень

Контакты и авторы

Авторы

Константиниди Христофор Александрович (д.э.н., руководитель ESG-лаборатории ЭФ МГУ, научный руководитель направления устойчивого развития НРА, эксперт РАН)

Пахалов Александр Михайлович (эксперт ESG-лаборатории, научный сотрудник лаборатории институционального анализа ЭФ МГУ)

Яковлева Екатерина Юрьевна (к.э.н., заместитель руководителя ESG-лаборатории, старший научный сотрудник кафедры экономики природопользования ЭФ МГУ)

Контакты



Научная лаборатория «Управление устойчивым развитием и ESG-трансформация»
(совместная лаборатория Экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова и
Национального Рейтингового Агентства)

esg-lab@econ.msu.ru | info@ra-national.ru

econ.msu.ru/departments/esg | ra-national.ru