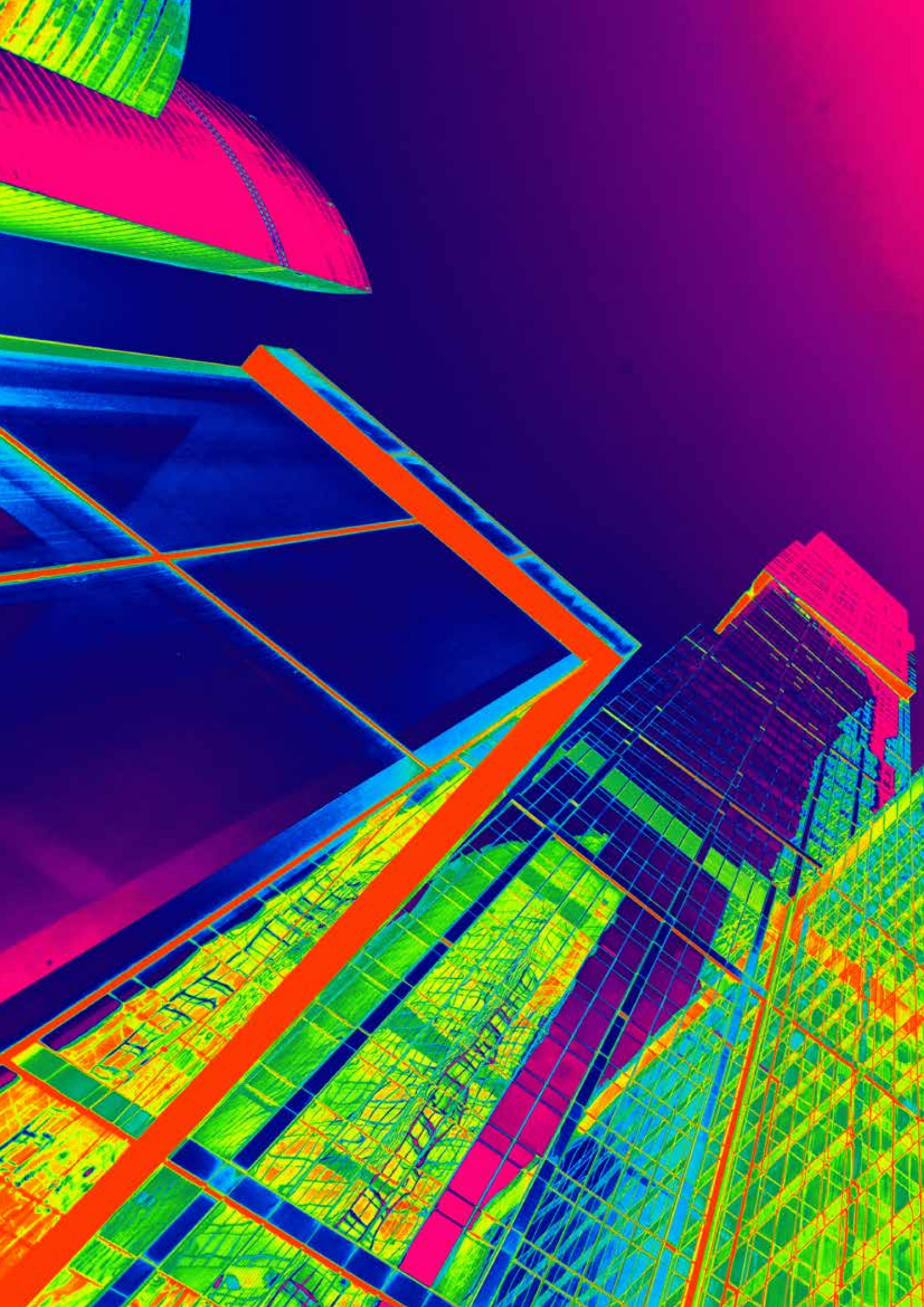


Исследование инвестиционной привлекательности стран Европы

Россия, 2018 год

The EY logo consists of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. Above the 'Y' is a yellow chevron shape pointing to the right.

Совершенство
бизнес,
улучшаем мир



Методология исследования ЕУ

Наша оценка подлинности прямых иностранных инвестиций (ПИИ) основана на базе данных Global Location Trends (глобальные тренды местоположения) и является результатом совместной работы ЕУ и IBM-Plant Location International. В указанную базу данных включена информация о проектах с привлечением ПИИ, в результате которых созданы новые объекты и рабочие места. При этом не учитываются портфельные инвестиции, а также сделки слияний и поглощений, благодаря чему информация в базе данных отражает реальные инвестиции в производство и сферу услуг, осуществленные иностранными компаниями в Европе.

Информация об инвестициях в какую-либо компанию, как правило, включается в базу данных, если иностранный инвестор приобрел более 10% ее акционерного капитала. В объеме ПИИ учитываются акционерный капитал, реинвестированная прибыль и внутригрупповые кредиты.

Вместе с этим приведенные нами показатели включают также инвестиции в материальные активы, например в предприятие и оборудование. Такие данные содержат ценную информацию о том,

- ▶ как осуществляются проекты с участием ПИИ;
- ▶ в какие виды деятельности поступают инвестиции;
- ▶ в каком регионе ведутся проекты;
- ▶ кто их выполняет.

База данных Global Location Trends отслеживает реализацию трансграничных инвестиционных проектов во всем мире. Она представляет собой важный инструмент для сбора информации о бизнесе, разработанный IBM-PLI. С 2017 года ее использование осуществляется совместно с ЕУ. Указанная база данных широко признана в качестве наиболее достоверного источника информации о трансграничных инвестиционных проектах и трендах. Данные на основе Global Location Trends часто используют государственные учреждения, организации частного сектора и корпорации, заинтересованные в выявлении существенных тенденций в области занятости, развития промышленности, бизнеса и инвестиций.

База данных включает информацию о заявленных инвестициях, количестве созданных рабочих мест и, при наличии сведений, об объеме вложенных средств. Поиск проектов ведется ежедневно посредством мониторинга более 10 000 информационных источников.

В базе данных Global Location Trends не учитываются следующие виды инвестиционных проектов:

- ▶ сделки слияний и поглощений, совместные предприятия (если последние не приводят к созданию новых производственных объектов и рабочих мест);

- ▶ портфельные инвестиции (пенсионные, страховые и финансовые фонды);
- ▶ лицензионные соглашения;
- ▶ партнерства в целях совместного ведения коммерческой деятельности без создания нового коммерческого предприятия;
- ▶ развитие объектов недвижимости и инфраструктуры, создающих только временные рабочие места;
- ▶ инвестиции, направленные на замену производственного и другого оборудования, например устаревшего, в результате чего не предполагается создание новых рабочих мест;
- ▶ операционная деятельность торговых центров, ресторанов и сопоставимых с ними поставщиков услуг на местном рынке, если только, согласно информационному источнику, в результате проекта не будет создано 100 или более рабочих мест;
- ▶ государственные организации, представляющие отдельные страны (посольства, консульства, другие представительства), за исключением учреждений, оказывающих содействие торговле, туризму и осуществлению инвестиций. Учитываются новые офисы международных (межгосударственных) организаций, координируемые ООН, ЕС, Всемирным банком и т. д.

Данный отчет является частью глобального исследования инвестиционной привлекательности стран Европы, результаты которого будут представлены в расширенной версии 31 мая 2018 года. Отчет будет обновлен и дополнен с учетом общего рейтинга стран Европы и детализированной информации по инвестиционным проектам.

Ситуация в России

В 2017 году зарубежные инвесторы вложили средства в 238 проектов на территории Российской Федерации. Этот показатель стал самым высоким для России за все время проведения исследования. Темпы роста составили 16%, значительно улучшив результат 2016 года (2%).

Продолжая тренд 2016 года, в прошлом году зарубежные инвесторы вкладывали средства преимущественно в развитие новых производственных мощностей (202 проекта) в России, а не в расширение уже существующего бизнеса (36 проектов).

Россия	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Количество проектов с привлечением ПИИ	111	87	139	143	170	201	128	128	114	125	201	205	238

Источник: Global Location Trends.

Рост интереса со стороны Азии

В 2017 году страны Азии проявили значительный интерес к российской экономике: их присутствие увеличилось более чем в 2,5 раза. Если в прошлом году в целом на страны азиатского региона приходилось только 30 проектов, то в 2017 году их количество достигло 76.

76
проектов
из Азии



Топ-10 стран, направляющих ПИИ в Россию, и количество финансируемых ими проектов

Страна происхождения инвестиций	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Китай	3	3	0	4	7	12	9	32
Германия	26	13	28	12	11	36	43	28
США	24	24	29	24	14	29	38	19
Италия	6	6	5	2	4	12	7	17
Япония	11	6	9	14	8	10	12	17
Южная Корея	4	0	1	1	3	3	2	12
Франция	10	9	14	7	14	20	20	11
Швейцария	11	4	3	4	8	8	7	11
Великобритания	14	4	2	3	6	5	2	8
Финляндия	8	6	5	5	6	9	7	7

Источник: Global Location Trends.

Впервые лидером по числу проектов с привлечением ПИИ стал Китай: число китайских проектов выросло более чем в 3,5 раза – с девяти в 2016 году до 32 в 2017 году. Это самый высокий показатель для инвесторов из Китая за все время проведения исследования.

В десятку крупнейших инвесторов впервые попала Южная Корея – в 2017 году количество южнокорейских проектов составило 12. Для сравнения: в 2016 году инвесторы вложили средства только в два проекта. Положительный тренд наблюдается и у японских инвесторов: число проектов японских компаний увеличилось с 12 до 17.

По итогам 2017 года страны Западной Европы показали разнонаправленную динамику. Два года подряд – в 2015 и 2016 годах – первое место по количеству новых проектов занимала Германия. Однако в 2017 году количество немецких проектов в России уменьшилось до 28 (по сравнению 43 в 2016 году). Снижение числа новых проектов показала и Франция – с 20 до 11 за год.

В то же время положительную динамику продемонстрировали итальянские инвесторы, которые вложили средства в 17 проектов на территории страны и вышли на один уровень с Японией. Швейцария также увеличила свое присутствие в России – в 2016 году было реализовано семь проектов, а в 2017 году их число составило уже 11. В десятку крупнейших инвесторов вошла и Великобритания, которая в 2017 году вложила средства в восемь проектов против двух в 2016 году.

Финляндия замыкает десятку крупнейших инвесторов. Число проектов ее компаний в России оказалось стабильным: по семь в 2016 и 2017 году.

Показав в 2016 году рекордный рост, в 2017 году США снизили инвестиционную активность: количество реализованных проектов уменьшилось в половину – с 38 до 19. Тем не менее и с таким результатом США заняли третью позицию в списке из десяти основных стран, направляющих ПИИ в Россию.

Производство – лидирующая отрасль

В очередной раз производство стало лидером среди отраслей российской экономики по числу проектов с участием ПИИ: их количество за год увеличилось на 18 и составило 127. За прошедший год более чем в полтора раза выросло число проектов в энергетике – с 15 в 2016 году до 26 в 2017 году. Количество проектов в сфере финансовых услуг и услуг для бизнеса увеличилось более чем в два раза – с четырех до 10 в 2017 году. В отрасли транспорта и коммуникаций ситуация практически не изменилась – в 2017 году на нее приходился 31 проект. В сельском хозяйстве наблюдалось небольшое снижение – до 38 проектов в 2017 году по сравнению с 41 в 2016 году.

127
проектов

в отрасли производства



Проекты в России по отраслям	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Производство	89	55	48	55	61	105	109	127
Сельское хозяйство	18	13	9	10	12	38	41	38
Транспорт и коммуникации	54	28	39	29	26	32	30	31
Энергетика	18	6	6	2	11	15	15	26
Финансовые услуги и услуги для бизнеса	19	19	19	9	9	6	4	10
Розничная торговля и гостиничный бизнес	1	3	0	5	3	1	2	3
Культура, туризм, досуг	1	4	2	1	2	0	1	2
Строительство	1	0	3	3	1	4	3	1

Источник: Global Location Trends.

Топ-10 секторов по числу проектов

Сектор производства	2015	2016	2017
Фармацевтическая промышленность	6	10	35
Машины и оборудование	28	27	21
Химическая продукция и пластик	27	33	19
Металлы	5	10	13
Сырьевые ресурсы	12	8	12
Цифровое производство	7	1	8
Электрооборудование	10	15	7
Текстильная промышленность	6	1	3
Электроника и ИТ	1	2	3
Мебельное производство			2
Технологии, медиа и связь	1	2	1
Другое			3

Источник: Global Location Trends.

Среди секторов в отрасли производства абсолютным лидером является фармацевтическая промышленность, на которую приходится 35 проектов. Второе место занимает производство машин и оборудования (21 проект). Кроме того, зарубежные инвесторы активно вкладывали средства в производство химической продукции и пластика (19 проектов). Положительная динамика была отмечена в секторах сырьевых ресурсов и металлов: в 2017 году количество проектов выросло на четыре и три соответственно. Значительный рост показал сектор цифровых технологий, в котором осуществлялось восемь проектов, в то время как в 2016 году был зафиксирован только один. Снижение наблюдается в секторе электрооборудования: на него пришлось семь проектов с привлечением ПИИ, что в два раза меньше, чем в 2016 году.

35
проектов
в фармацевтической
промышленности



Регионы все больше привлекают инвесторов

Топ-10 регионов России по количеству проектов с участием ПИИ

Регион	2015	2016	2017
Москва и Московская область	45	49	54
Санкт-Петербург и Ленинградская область	22	15	17
Республика Татарстан	15	7	14
Приморский край	0	7	12
Липецкая область	10	2	9
Калужская область	8	15	7
Ростовская область	1	3	6
Республика Башкортостан	0	0	5
Белгородская область	1	2	5
Владимирская область	3	6	5

Источник: Global Location Trends.

По итогам 2017 года наиболее привлекательными для инвесторов остаются Москва и Московская область – здесь сосредоточено 54 проекта (в 2016 году аналогичный показатель был равен 49). В 2017 году значительная часть проектов в указанном регионе (10) пришлась на фармацевтическую промышленность. Лидером по инвестициям в столичном регионе стала Германия (10 проектов), за ней следует Китай (шесть). По четыре проекта финансируют компании из США и Швейцарии.

Санкт-Петербург и Ленинградская область удерживают второе место – здесь ведутся 17 проектов с привлечением ПИИ, что на два больше, чем в 2016 году. Из указанного количества три проекта финансируются инвесторами из Финляндии, а компании из Германии, Израиля и США поддерживают по два проекта.

Положительная динамика наблюдается в Республике Татарстан, где количество проектов с участием ПИИ выросло в два раза – с семи до 14. Три проекта в регионе приходятся на инвесторов из США, по два – на Китай и Турцию.

Значительный рост показал также Приморский край: там число новых проектов за год увеличилось с семи до 12. Этот регион оказался интересным преимущественно для азиатских инвесторов – в три проекта направили средства компании из Китая, по два пришлось на Японию, Южную Корею и Гонконг, по одному проекту поддерживают предприниматели из Индии и Камбоджи. Единственным инвестором из Европы в данном регионе стала Финляндия, вложившая капитал в один проект.

В десятку регионов-лидеров по количеству проектов ПИИ в 2017 году вошла и Липецкая область: в 2016 году на ее долю приходилось только два проекта, а в 2017 – уже девять. Из них два проекта получили инвестиции из США, остальные – из Европы.

По пять проектов привлекли ПИИ сразу в нескольких регионах России: в Республике Башкортостан, Белгородской, Владимирской, Новосибирской, Ульяновской областях, а также в Ставропольском крае. Республика Башкортостан оказалась единственным регионом России, интерес к которому проявили инвесторы из Вьетнама – два проекта вьетнамских компаний пришлось именно на него, причем оба относятся к пищевой промышленности. Три проекта из пяти в Белгороде запустили немецкие инвесторы. Для сравнения – в 2016 году в Белгороде проводилось только два проекта, а в Башкортостане не было ни одного.

Обратная ситуация наблюдается в Калужской области, которая в 2016 году занимала второе место по количеству проектов с участием ПИИ. В 2017 году их число снизилось с 15 до семи, а в состав инвесторов вошли только европейские компании.

54
проекта



в Москве и Московской области

Краткая информация о компании EY

EY является международным лидером в области аудита, налогообложения, сопровождения сделок и консультирования. Наши знания и качество услуг помогают укреплять доверие общественности к рынкам капитала и экономике в разных странах мира. Мы формируем выдающихся лидеров, под руководством которых наш коллектив всегда выполняет взятые на себя обязательства. Тем самым мы вносим значимый вклад в улучшение деловой среды на благо наших сотрудников, клиентов и общества в целом.

Мы взаимодействуем с компаниями из стран СНГ, помогая им в достижении бизнес-целей. В 19 офисах нашей фирмы (в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге, Казани, Краснодаре, Ростове-на-Дону, Владивостоке, Тольятти, Алматы, Астане, Атырау, Бишкеке, Баку, Киеве, Ташкенте, Тбилиси, Ереване и Минске) работают 4500 специалистов.

Название EY относится к глобальной организации и может относиться к одной или нескольким компаниям, входящим в состав Ernst & Young Global Limited, каждая из которых является отдельным юридическим лицом. Ernst & Young Global Limited – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Великобритании, – является компанией, ограниченной гарантиями ее участников, и не оказывает услуг клиентам. Более подробная информация представлена на нашем сайте: ey.com.

© 2018 ООО «Эрнст энд Янг – оценка и консультационные услуги».
Все права защищены.

Информация, содержащаяся в настоящей публикации, представлена в сокращенной форме и предназначена лишь для общего ознакомления, в связи с чем она не может рассматриваться в качестве полноценной замены подробного отчета о проведенном исследовании и других упомянутых материалов и служить основанием для вынесения профессионального суждения. Компания EY не несет ответственности за ущерб, причиненный каким-либо лицам в результате действия или отказа от действия на основании сведений, содержащихся в данной публикации. По всем конкретным вопросам следует обращаться к специалисту по соответствующему направлению.