



# **ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО ФЕДЕРАЛЬНОГО ОКРУГА**

Москва, 2008

**при участии Центра стратегических исследований  
Банка Москвы**

*Целью* разработки Инвестиционной стратегии ЦФО является предложение и реализация сбалансированного инвестиционного сценария. Данный сценарий должен учитывать преимущества всех регионов Округа, обеспечить мобилизацию инвестиционных ресурсов в необходимых для этого масштабах и структуре и увеличить эффективность их использования.

Инвестиционная стратегия ЦФО призвана:

- учесть конкурентные преимущества всех субъектов ЦФО;
- нейтрализовать негативные аспекты интенсивного роста Московской агломерации для периферийных регионов;
- максимизировать преимущества, которые предоставляются регионам в связи с вытеснением из центра производственного и сервисного бизнеса;
- оптимизировать конкуренцию периферийных регионов за инвестиционные ресурсы;
- способствовать выравниванию инвестиционной привлекательности регионов ЦФО.

Основное *содержание* Стратегии состоит в:

- предложении путей выхода регионов ЦФО на принципиально иное качество экономического роста, устойчивого в средне- и долгосрочной перспективе и предусматривающего рост уровня жизни населения,
- предоставлении оценки объемов потенциальных ресурсов, направляемых на финансирование инвестиций,
- определении условий и ограничений в реализации Стратегии.

Принципиальным тезисом, лежащим в основе Стратегии, является ускорение социально-экономического развития регионов ЦФО не за счет бюджетных дотаций, а адекватных откликов на формирующийся спрос, роста производства и производительности труда в результате усиления инвестиционной активности.

Стратегия ориентирована на переход от модели развития ЦФО как Московской агломерации с прилегающими к ней регионами к *модели сбалансированного роста* всех 18 регионов Округа. Для ускорения экономического развития нестоличные регионы ЦФО могут использовать следующие *стратегии роста*:

- Развитие Московской агломерации — передача импульсов роста:
  - стратегия выноса производств;
  - стратегия замещения производств;

- стимулирующая стратегия.
- Независимые стратегии развития:
  - рост за счет спроса РФ;
  - рост за счет спроса ЦФО (саморазвитие);
  - реализация реформ естественных монополий;
  - реализация национальных программ;
  - создание совместных производств.

Для увеличения объема ресурсов, который потенциально может быть направлен на инвестиции, Стратегией предусмотрен набор административных мер. Рекомендации базируются на оценке потенциального объема финансовых ресурсов для инвестирования и анализа структуры их источников.

Работа в этих направлениях позволит значимо повысить эффективность инвестиционного процесса и будет способствовать решению задачи перехода ЦФО к сбалансированному поступательному развитию.

Исходные характеристики экономики ЦФО благоприятны для активизации инвестиционной активности и дальнейшего поступательного развития.

- Округ занимает ведущие позиции в российской экономике по большинству *показателей социально-экономического развития* (здесь сосредоточена четверть основных фондов экономики страны и производится треть российского ВРП).
- Имеет *широко диверсифицированную структуру экономики* с высокой долей обрабатывающих производств и значительным потенциалом роста.
- Располагает мощным *сельскохозяйственным производством* (более 20% сельскохозяйственной продукции РФ), благоприятными климатическими условиями и качественными почвенными ресурсами.
- Включает в себя *Московский мегаполис*, существенным образом влияющий на развитие ЦФО и РФ.
- Отличается высоким уровнем *инфраструктурной освоенности*, подкрепленным наличием крупнейших в стране транспортно-логистических центров.
- Обладает *мощным научным потенциалом*, формирующим базу для инновационного роста.

Особенности географического положения ЦФО, его производственной и региональной структуры формируют *набор стратегий* дальнейшего развития Округа.

### **1. Развитие Московской агломерации — передача импульсов роста**

Рост экономики ЦФО существенным образом определяется развитием Москвы как административного, финансового и сервисного центра. Важнейшими задачами, на решение которых будет ориентировано развитие Москвы в средне- и долгосрочной перспективе, являются:

1. *Традиционные задачи* — развитие Москвы как крупнейшего экономического центра, концентрирующего управленческие функции, координирующего товарные и транспортные потоки; превращение Москвы в крупный туристический центр;

2. *Новые задачи* — усиление роли Москвы как международного финансового центра (финансовая сфера), развитие Москвы как инновационного центра (образование, наука, институты коммерциализации научных разработок).

Ускоренное развитие Москвы в этих направлениях объективно предоставляет регионам ЦФО новые и заметные шансы на превращение динамичного роста Москвы в дополнительные стимулы для собственного развития. Это связано с усилением спроса на товары и услуги (формирующегося первоначально в Москве и расширяющегося по мере развития регионов) и готовностью Москвы отказаться от их выпуска на своей территории. Помимо этого имеет место фактическая высокая производственная и транспортная загруженность Московской области, которая ограничивает возможности локализации новых промышленных и других предприятий в непосредственной близости от столицы.

Стратегиями нестоличных регионов ЦФО, призванными максимизировать эффект смены целевых ориентиров Москвы для ускорения роста региональных экономик, являются:

**1.1. Стратегия выноса производств** — перевод ряда производств за границы Москвы и Московской области, в нестоличные регионы ЦФО.

Регионы получают производственные мощности одновременно с долей рынка по этим группам товаров; произойдет умеренная модернизация производственных фондов в регионах и их расширение, будут созданы дополнительные рабочие места. В силу меньших издержек возрастут рентабельность выпуска и конкурентоспособность выпускаемой продукции.

**1.2. Стратегия замещения производств** — создание в нестоличных регионах ЦФО аналогов производств, закрываемых в Москве.

Выбывающие московские производства, не отличавшиеся достаточным уровнем конкурентоспособности, будут замещены современными производствами, размещаемыми в нестоличных регионах. Относительно более низкая стоимость земли, помещений, коммуникаций, рабочей силы, а также лучшее качество основных фондов будут определять более высокую конкурентоспособность производимой в нестоличных регионах продукции по цене и качеству, что позволит расширить сегмент рынка.

**1.3. Стимулирующая стратегия** — развитие смежных производств в нестоличных регионах.

Развитие экономики Московской агломерации будет стимулировать развитие смежных производств в нестоличных регионах ЦФО. Данные направления связаны с ростом спроса на основные группы товаров (инвестиционного и промежуточного спроса), а также товаров конечного потребления.

Выбор стратегий будет осуществляться собственниками бизнеса и потенциальными инвесторами, при этом задачей администраций регионов ЦФО является содействие максимально эффективной для соответствующих регионов и Округа стратегии.

Возможности ускорения роста экономик нестоличных регионов не исчерпываются исключительно фактором наличия в составе ЦФО Московской агломерации и высокими темпами ее роста. Специфические конкурентные преимущества экономик регионов ЦФО предоставляют им возможности реализации независимых стратегий развития:

### **2.1. Стратегия роста за счет спроса со стороны экономики РФ**

Фоновым сценарием роста ЦФО можно считать инерционный сценарий развития, предложенный МЭР в Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации. В нем предполагаются сохранение структурных и региональных диспропорций и преобладание сырьевой составляющей в российской экономике, жесткая детерминированность роста ЦФО развитием Московской агломерации и низкая инвестиционная активность в ЦФО. Однако даже в таких условиях МЭР прогнозирует, что рост промышленности ЦФО в 2008–2020 гг. существенно опередит другие федеральные округа по темпам.

Придание динамизма инвестиционной деятельности и реализация конкурентных преимуществ регионов могут заметно ускорить рост экономики ЦФО даже в рамках инерционного сценария МЭР. Шансы на ускорение роста экономики ЦФО связаны с увеличением конкурентоспособности товаров на российском рынке — как в конкуренции с импортом, так и с товарами других округов. Приоритетным направлением инвестиционной активности выступает модернизация основных фондов, в том числе выносимых из столичного региона.

## **2.2. Стратегия роста за счет спроса ЦФО**

Рост потребительского спроса в регионах ЦФО создает предпосылки для динамичного развития видов деятельности, обслуживающих непосредственно население Округа. Приоритетными направлениями инвестиций выступают следующие:

- малый и средний бизнес в сфере услуг и производства потребительских товаров;
- современное сельскохозяйственное производство и переработка;
- производство строительных материалов, строительство и операции с недвижимостью;
- инженерная и транспортная инфраструктура, ЖКХ;
- использование рекреационного потенциала и развитие индустрии туризма.

## **2.3. Стратегия роста за счет реформ естественных монополий**

Реализация инвестиционных программ естественных монополий и формирование ими перспективного спроса на продукцию и услуги могут стать значимым ресурсом и направлением роста экономики регионов ЦФО. Исходя из практики разработки и реализации Инвестиционной программы компаний, образованных в результате реформирования холдинга ОАО РАО "ЕЭС России", и Программы развития ОАО "РЖД" до 2030 г., программы естественных монополий предполагают и содействуют синхронизации развития их профильного бизнеса с развитием соответствующих промышленных и сервисных производств. Задачами региональных властей и бизнеса в рамках этой стратегии являются индикативное планирование экономической деятельности, оперативное реагирование на растущий спрос на определенные виды товаров и услуг, формирование условий для максимизации стимулирующего эффекта расширения спроса для экономики регионов ЦФО.

## **2.4. Стратегия роста за счет реализации национальных программ**

Активное участие в реализации приоритетных национальных проектов может стать существенным ресурсом повышения качества жизни в регионах ЦФО, ускорения экономического роста и улучшения структуры экономики. Так, по четырем национальным проектам («Образование», «Здоровье», «Доступное и комфортное жилье — гражданам России» и «Развитие агропромышленного комплекса») в 2006–2007 гг. финансирование составило 432.6 млрд. руб. и 49.6 млрд. руб. государственных гарантий, а в 2008 г. составит 300.7 и 28.0 млрд. руб. соответственно. Активное участие в реализации национальных проектов не только будет способствовать решению соответствующих задач социального плана, но и позволит отработать механизмы взаимодействия в рамках ГЧП с целью запуска и реализации дальнейших проектов.

## **2.5. Стратегия роста за счет создания совместных с иностранными компаниями производств**

Создание совместных предприятий (с иностранным участием) является важнейшим направлением развития экономики ЦФО, что обусловлено как наличием финансовых ресурсов у иностранных партнеров, так и высокой инновационной составляющей организуемых производств. Основанием для реализации данной стратегии является расширение внутреннего (и отчасти внешнего) спроса на импортозамещающую продукцию. При этом со стороны региональных властей необходимы обеспечение режима максимального благоприятствования для иностранного капитала, расширение инвестиций в инфраструктуру, а также всемерное содействие повышению конкурентоспособности продукции.

Оценка потенциального объема финансовых ресурсов, которые могут быть направлены на инвестиции, структуры их источников, а также набора мер, способствующих их увеличению, является ключевым элементом Инвестиционной стратегии ЦФО.

Источниками финансирования инвестиций являются собственные средства предприятий (прибыль предприятий и амортизация) и привлеченные средства (банковские кредиты, средства федерального и региональных бюджетов, средства от эмиссии акций — внешние и внутренние, иностранные инвестиции — прямые, портфельные и прочие, внутренние портфельные инвестиции).

### Источники финансирования инвестиций, млрд. руб.

	2006 г.	2007 г.	2008–2011 гг.
<b>Собственные средства</b>	<b>464</b>	<b>621</b>	<b>4300</b>
Прибыль предприятий	283	385	2800
Амортизация	181	236	1500
<b>Привлеченные средства</b>	<b>761</b>	<b>979</b>	<b>4840</b>
в том числе:			
Банковские кредиты	140	180	1500
Банковские вложения в ценные бумаги предприятий	21	30	100
Бюджетные средства			
федеральный бюджет	71,5	94,4	380
региональные бюджеты	242,1	464	1850
Институты развития			110
Иностранные инвестиции			
иностранные портфельные и прочие инвестиции	130	145	400
прямые иностранные инвестиции	35	45	300
Население	10	20	200
<b>Всего инвестиций в основной капитал</b>	<b>1153</b>	<b>1600</b>	<b>9140</b>

Источник: Росстат, оценки ЦСИ Банка Москвы.

Итоговый объем финансовых ресурсов для капитальных инвестиций в экономику ЦФО в 2008–2011 гг. соответствует инерционному прогнозу, предполагающему сохранение тенденций последних трех лет — как позитивных (значительный рост государственных ресурсов в виде федерального и региональных бюджетов, различных государственных фондов и средств госкорпораций), так и негативных (низкая норма сбережений населения и предприятий, слабая банковская система и неразвитые финансовые рынки). Перспективными задачами руководства ЦФО и входящих в него регионов являются минимизация действия негативных моментов, в том числе и внешних воздействий, одновременно с максимальной поддержкой и развитием позитивных тенденций.

Важнейшими направлениями расширения финансовой базы для инвестиционной активности могут стать:

- Поддержка роста доходов предприятий и увеличения доли прибыли, направляемой на инвестиции в основной капитал, в том числе и на модернизацию основных фондов. Данный результат может быть достигнут за счет снижения налоговой нагрузки на предприятия, содействия администрации ЦФО и региональным властям в развитии межрегиональной кооперации и продвижении продукции предприятий ЦФО на экспорт.

- Стимулирование инвестиций за счет бюджетов, обеспечиваемое не столько увеличением прямых расходов бюджетов на инвестиции, сколько инвестициями в инфраструктуру, и предоставление гарантий.
- Снижение рисков инвестирования за счет усиления стабильности финансовой системы и улучшения инвестиционного климата.

Указанные действия позволят:

- увеличить объем инвестиций предприятий за счет собственных средств;
- увеличить долю банковских кредитов, направляемых на инвестиции (с 10 до, как минимум, 20%);
- увеличить банковские вложения в ценные бумаги предприятий;
- расширить привлечение иностранных инвестиций;
- повысить склонность населения к сбережению и прямой инвестиционной активности.

Дополнительный импульс инвестиционной активности может придать реализация государственной программы создания в Москве международного финансового центра.

Активизация инвестиционного процесса и рост региональных экономик нуждаются в серьезной поддержке и мониторинге со стороны региональных властей. Их задачей станет формирование благоприятных условий для притока инвестиций с целью модернизации существующих и открытия новых производств, а также закрепление трудовых ресурсов и восполнение недостатка рабочей силы за счет миграции. Именно способность региональных властей эффективно работать в современных условиях роста конкуренции регионов за ресурсы и ужесточения требований инвесторов к предлагаемым регионами условиям является определяющим фактором для наращивания инвестиционной активности и придания динамизма росту экономики регионов.

Основные направления формирования благоприятного инвестиционного климата и активизации инвестиционного процесса:

*1. Разработка и реализация адресной региональной инвестиционной программы.*

Она предусматривает выделение приоритетных направлений развития экономики и направлений преимущественного роста инвестиций в областях:

- высокотехнологичные производства, сочетающие в себе высокую добавленную стоимость и инновативность, обеспечивающие глубокую переработку сырья, снижение энергоемкости и трудоемкости;

- производство продукции высокой степени переработки, конкурентоспособной на мировом рынке и выигрывающей в конкуренции с импортными аналогами на российском рынке;
- использование уникальных местных сырьевых ресурсов и обеспечение высокого уровня экологической безопасности;
- формирование современного сельскохозяйственного производства и комплекса переработки различных видов продукции сельского хозяйства;
- более полное использование рекреационного потенциала и развитие индустрии туризма.

### *2. Эффективная административная и налоговая поддержка инвестиционной деятельности.*

В соответствии со сложившейся практикой основными формами административной и налоговой поддержки, которые активно используются регионами ЦФО, являются:

- предоставление льгот по налогам, зачисляемым в областной бюджет, а также изменение сроков их уплаты в форме отсрочки, рассрочки, налогового кредита и инвестиционного налогового кредита;
- предоставление инвесторам субсидий из областного бюджета на оплату части процентов за пользование кредитами российских кредитных организаций;
- предоставление инвесторам помещений и иного имущества, находящегося в областной собственности, в аренду на льготных условиях;
- предоставление инвесторам льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами;
- вовлечение в инвестиционный процесс приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности.

### *3. Государственная финансовая поддержка реализации инвестиционных проектов.*

Она предполагает:

- предоставление на конкурсной основе государственных (областных) гарантий по инвестиционным проектам;
- предоставление залогового обеспечения;
- предоставление бюджетных кредитов в соответствии с действующим законодательством;

- участие в финансировании инвестиционных проектов за счет средств областного бюджета в соответствии с действующим законодательством;
- софинансирование за счет средств областного бюджета строительства объектов социальной и инженерной инфраструктуры;
- создание региональных фондов софинансирования инвестиционных программ, распределение средств между инвестиционными проектами в соответствии с целевыми приоритетами регионов и на конкурсной основе;
- развитие механизмов ГЧП, взаимодействие с кредитными организациями.

Универсальность и распространенность этих форм административной, налоговой, финансовой поддержки в условиях ужесточающейся конкуренции регионов за инвестиционные ресурсы выдвигают на первый план задачи повышения эффективности непосредственной работы с потенциальными инвесторами и формирования устойчиво положительного инвестиционного имиджа регионов.

#### *4. Повышение эффективности взаимодействия государственных органов с инвесторами.*

Это направление предполагает:

- совместное участие в разработке инвестиционных проектов инвесторов и региональных властей;
- информационную поддержку на всех стадиях разработки и реализации инвестиционных проектов;
- формирование дружественной административной среды, предполагающей содействие инвесторам в реализации инвестиционных проектов, включая взаимодействие с органами государственной власти, юридические консультации, маркетинговые исследования, кадровый рекрутинг, выполнение функций заказчика-застройщика;
- создание в регионах межведомственных органов по вопросам реализации инвестиционных проектов, включающих в себя специалистов правовой, финансово-экономической, хозяйственной и других областей, в компетенцию которых входит решение широкого спектра вопросов, относящихся к различным аспектам деятельности инвестора и реализации инвестиционных программ (инфраструктурным, налоговым, административным и т.д.).

#### *5. Увеличение прозрачности и стабильности правового и налогового режимов.*

В рамках этого направления эффективными могут быть:

- формализация процедур, обеспечивающих эффективную и прозрачную реализацию норм государственной поддержки инвесторов (определение приоритетных направлений инвестирования, порядка получения государственной поддержки, процедуры согласования инвестиционных проектов, оказания содействия в реализации инвестиционных проектов, порядка предоставления преференций и льгот, механизма контроля за соблюдением условий инвестиционных соглашений);
- введение гарантий от неблагоприятного изменения регионального законодательства (в случае принятия нормативных правовых актов, содержащих нормы, ухудшающие положение инвесторов и условия их хозяйствования, соответствующие нормы этих актов должны применяться в отношении инвесторов, уже осуществляющих инвестиционную деятельность, только по истечении срока действия договора об условиях реализации инвестиционного проекта);
- формирование конкурентной среды, действующей как на стадии выбора инвестора социально и экономически значимых проектов, так и на стадиях реализации инвестиционного проекта — при выборе им поставщиков и подрядчиков; снижение административных барьеров.

*6. Меры по улучшению условий для развития бизнеса:*

- активизация внешнеэкономических и межрегиональных связей с целью расширения рынков сбыта продукции, технического и технологического перевооружения предприятий региона;
- стимулирование повышения инновационной компоненты развития; активизация использования имеющегося научно-технического потенциала для внедрения имеющихся и разработки новых технологий;
- формирование инвестиционных площадок, технопарков, особых экономических зон, создание кластеров, имеющих целью достижение качественно нового уровня конкурентоспособности продукции и ускорение социально-экономического развития регионов;
- развитие новых территорий и создание в них новых центров экономической активности.

*7. Достижение большей инфраструктурной обеспеченности регионов.*

Это направление предполагает не только современный уровень обеспеченности технической инфраструктурой для развития бизнеса, но и целый

комплекс мер по улучшению качества жизни в регионе, что обусловит необходимое для развития бизнеса предложение кадров:

- развитие инженерной инфраструктуры для размещения новых предприятий;
- развитие жилой и коммерческой недвижимости;
- развитие социальной инфраструктуры, формирование современной системы медицинского обслуживания, конкурентоспособного сектора отдыха и развлечений, сектора туризма;
- формирование современной системы профессионального образования.

Предложенные *стратегические направления* активизации инвестиционной активности и ускорения роста экономики, а также *набор тактических методов*, направленных на увеличение потенциального объема инвестиционных ресурсов и формирование благоприятного инвестиционного климата, будут содействовать *достижению целей, поставленных в Инвестиционной стратегии ЦФО*.

## **Содержание**

<b>1. Основные характеристики роста экономики и инвестиционной деятельности в ЦФО .....</b>	<b>15</b>
<b>2. Перспективы и сценарии роста экономики ЦФО .....</b>	<b>36</b>
<b>3. Объемы и финансирование инвестиций в экономику ЦФО .....</b>	<b>50</b>
<b>4. Формирование перспективного инвестиционного климата: снятие потенциальных ограничений роста.....</b>	<b>59</b>
<b>5. Основные направления формирования благоприятного инвестиционного климата и активизации инвестиционного процесса.....</b>	<b>68</b>

# 1. Основные характеристики роста экономики и инвестиционной деятельности в ЦФО

## 1.1. Основные характеристики ЦФО

- Расположен в наиболее *густозаселенной и освоенной части России, с благоприятными условиями для жизнедеятельности и развития производства*, на пересечении международных транспортных коридоров. Площадь — 3,8% территории РФ, численность населения — 26,2% жителей РФ, занимает первое место среди федеральных округов по плотности населения (57,5 человека на 1 кв. км), характеризуется высокой степенью урбанизации (почти три четверти населения проживает в 40 крупных городах).
- Занимает ведущие позиции в российской экономике по большинству *показателей социально-экономического развития*. В нем сосредоточена четверть основных фондов экономики страны и производится треть российского валового регионального продукта.
- Имеет *широкодифференцированную структуру экономики* с высокой долей обрабатывающих производств, располагающих значительным потенциалом роста. Лидеры в структуре промышленного комплекса — машиностроение и металлообработка; к сфере производственной специализации также относятся химическое производство, производство пищевых продуктов, производство полиграфической продукции. Традиционный центр текстильного и швейного производства.
- Располагает мощным *сельскохозяйственным производством* (более 20% сельскохозяйственной продукции РФ) и благоприятными климатическими условиями и качественными почвенными ресурсами для дальнейшего развития сельского хозяйства.
- Имеет в своем составе крупнейший субъект Российской Федерации и крупнейший экономический центр — г. Москву, который вместе с Московской областью формирует *Московский мегаполис*, существенным образом влияющий на тенденции и пропорции развития ЦФО в целом.
- Отличается высокой *дифференциацией уровней экономического развития*: экономический потенциал нестоличных субъектов ЦФО в настоящее время

несопоставим с Москвой. Однако каждый из них имеет собственные специфику и потенциал долгосрочного развития.

- Обладает высокой *миграционной привлекательностью*, при этом основным принимающим регионом является Московский мегаполис; а миграционные потоки по остальным субъектам Округа в большинстве своем носят взаимопогашающий характер.
- Характеризуется высоким уровнем *инфраструктурной освоенности*, подкрепленной наличием крупнейших транспортно-логистических центров страны.
- Обладает *мощным научным потенциалом*, формирующим базу для инновационного роста, в виде крупнейших научных и образовательных центров России.

## **1.2. Население ЦФО и кадровый потенциал**

***Крупнейший по численности населения федеральный округ с высокой плотностью заселения и высокой долей городского населения***

ЦФО является самым крупным по численности населения федеральным округом РФ и имеет самую высокую плотность заселения — 57,2 человека на 1 кв. км при среднем значении по России 8,3 человека на 1 кв. км.

На Округ приходится четвертая часть всех городских поселений страны. Размещение населения характеризуется высокой долей городского населения (в первую очередь за счет Москвы) — более 80%. Наиболее высок удельный вес городского населения в Ивановской, Московской, Тульской и Ярославской областях.

Вместе с тем преобладают малые города (667 таких городских поселений, или почти 90% общего количества городов и поселков городского типа в ЦФО) со средним числом жителей менее 11 тыс. человек. По существу, это города сельского типа и образ жизни такого городского населения далеко не всегда соответствует статусу населенного пункта.

Городов с диверсифицированной сферой приложения труда, относительно развитой социальной инфраструктурой, преимущественно городским образом жизни и численностью населения от 100 тыс. жителей в ЦФО 36, включая 10-миллионную Москву.

Преобладающая часть сельского населения ЦФО (почти 60%) проживает в небольших населенных пунктах. Относительно «сельскими» регионами можно

назвать Тамбовскую, Воронежскую, Курскую, Липецкую, Орловскую области — удельный вес сельского населения в этих регионах находится в интервале 35–42% (при 20% в среднем по Округу).

***Естественным ограничителем развития ЦФО может стать его стареющее население***

Возрастная структура населения ЦФО примерно одинакова по регионам Округа, общей для всех регионов и важнейшей является проблема демографического старения, которая усугубилась резким падением рождаемости с начала 1990-х годов.

**Возрастной состав ЦФО по основным группам по состоянию на 01.01.2007**

	Численность населения, млн. человек	В том числе по основным возрастным группам, %		
		Моложе трудоспособного возраста	В трудоспособном возрасте	Старше трудоспособного возраста
РФ – всего	1422	16,0	63,4	20,6
РФ за исключением ЦФО	1050	16,8	63,6	19,6
ЦФО	372	13,7	62,7	23,6

Источник: Росстат.

За тринадцать лет (1989–2002 гг.) средний возраст населения ЦФО вырос на 4 года и приблизился к 40 годам. Начиная с 2006 г. численность населения в трудоспособном возрасте в ЦФО начала сокращаться, за исключением Белгородской и Московской областей.

***Растет численность населения с высшим и средним профессиональным образованием при увеличении спроса экономики ЦФО на квалифицированных рабочих***

В ЦФО отмечается самый большой разрыв между уровнем образования городских и сельских жителей: количество горожан, имеющих среднее полное образование и выше, на 19 процентных пунктов превышает количество сельских жителей с таким уровнем образования. Высокому уровню профессионального образования городского населения (в первую очередь за счет г. Москвы, где зафиксированы самые высокие показатели по лицам, имеющим высшее и послевузовское образование) противостоит низкий общеобразовательный уровень сельского населения.

Особенностью современного образовательного процесса является быстрый рост численности населения с высшим и средним профессиональным

образованием: за 2003–2006 гг. выпуск специалистов с высшим профессиональным образованием в ЦФО увеличился в полтора раза, в то время как выпуск специалистов средними специальными учебными заведениями остался на уровне 2002 г.

Это привело к заметной коррекции в кадровой структуре ЦФО: доля лиц с начальным профессиональным образованием уменьшилась на 36%. Удельный вес квалифицированных рабочих в общей численности занятых сократился практически в два раза по сравнению с 1990 г. (со 143 до 78 человек на 10000 занятого населения). Налицо диспропорция в численности специалистов и квалифицированных рабочих, которая уже сейчас создает сложности с трудоустройством у первых при определенном недостатке вторых.

***Низкий уровень безработицы и высокий уровень экономической активности населения ЦФО определяются главным образом Московской агломерацией. В остальных регионах динамика занятости населения нестабильна, а ее уровень ниже***

Уровень занятости населения в ЦФО составил в 2006 г. 64,2% — по сравнению с 1995 г. занятость выросла на 4,5%, при этом ее рост отличался стабильностью.

Такая динамика обуславливалась в первую очередь интенсивно развивающимся рынком труда Московской агломерации. Диверсифицированная отраслевая структура экономики последней обеспечивает стабильный рост численности занятых в Москве и Московской области; объем приема работников на предприятия Московской агломерации стабильно превышает объем выбытия (в 2006 г. превышение составило почти 40 тыс. человек). Максимальный уровень занятости населения отмечается в Москве — почти 70% (в столице работает почти все экономически активное население и безработица минимальна), в Московской и Ярославской областях — немногим более 68%.

Различия в уровне занятости определяются состоянием экономики регионов; для большинства остальных субъектов, входящих в ЦФО, динамика изменения численности занятых в последние годы была нестабильна и составляла от -4 до +4%. На фоне снижения в последние годы в целом по России и ЦФО уровня безработицы во Владимирской, Курской, Смоленской и Тамбовской областях отмечался некоторый его рост. Уровень безработицы в среднем в ЦФО составлял в 2006 г. 4,1% (примерно вдвое ниже среднероссийского показателя).

***Миграционная специфика Округа: принимающий регион —  
Московская агломерация, миграционные потоки по остальным субъектам  
носят взаимопогашающий характер***

Миграционная привлекательность ЦФО определяется диверсифицированной структурой его экономики, выгодным географическим положением, благоприятными климатическими условиями, наличием крупнейшего экономического центра (Московского мегаполиса) с диверсифицированной сферой приложения труда и, относительно других регионов, развитой социальной инфраструктурой.

Основными принимающими регионами являются Московская область и г. Москва (на них приходится 85% миграционного прироста за счет внутренних и внешних передвижений населения). Москва, имея статус федеральной столицы, концентрирует колоссальные финансовые ресурсы, при этом она занимает ключевое географическое положение и является крупным транспортным узлом не только в рамках ЦФО, но и всей страны, что делает ее крайне привлекательной с точки зрения емкости рынка труда. Развитие рынка труда Московской агломерации в целом определяется темпами роста экономики Московской области, расположением на ее территории научно-инновационных центров и крупных промышленных предприятий, а также исторически сложившимися связями Московской области со столицей (традиционная занятость жителей ближайшего Подмосковья на московских предприятиях) и формированием встречного потока трудовой маятниковой миграции, когда жители столицы ездят на работу в область.

Московская агломерация еще длительный период времени будет готова принимать значительные объемы миграции в регион, поэтому конкуренция за трудовые ресурсы между нею и нестоличными регионами будет только усиливаться.

Миграционные потоки по остальным субъектам ЦФО в большинстве своем носят взаимопогашающий характер и не могут оказать существенного влияния на численность и структуру населения регионов. За исключением Московского региона, пока устойчивая тенденция в векторе миграции не прослеживается. Потоки перемещений будут определяться дальнейшей динамикой экономического развития регионов и созданием рабочих мест. При этом потребности в рабочей силе будут испытывать в первую очередь строительство, обрабатывающие производства (с учетом отраслевой направленности регионов) и сфера услуг.

## ***Отраслевая направленность развития рынка труда ЦФО — рост занятости в обрабатывающих производствах, строительстве и сфере услуг***

Динамика занятости по видам экономической деятельности характеризуется в ЦФО устойчивым снижением количества работающих в сельском хозяйстве при росте числа занятых в обрабатывающих производствах, строительстве и сфере услуг. В перспективе структура занятости будет определяться исторически сложившейся отраслевой структурой экономики каждого региона, а также развитием сферы услуг как наиболее неразвитого в России сегмента экономики. Вместе с тем, с учетом растущей напряженности на продовольственных рынках, агропромышленный комплекс ЦФО может получить импульс развития (предусматривающий рост занятости) вследствие расширения рынков сбыта пищевой продукции в крупнейшие центры потребления (прежде всего в Москву и Санкт-Петербург), а также другие регионы ЦФО.

### **1.3. Экономика ЦФО: основные характеристики**

***Опережающий рост ВРП и промышленности ЦФО в сравнении со средними показателями по России. Рост выпуска промышленности ЦФО имеет равномерное региональное распространение, а более быстрый рост ВРП обеспечен Московской агломерацией при отставании нестоличных регионов от среднероссийской динамики***

Экономика ЦФО — одна из наиболее динамично растущих среди федеральных округов России. Темпы роста ВРП в ЦФО в 2001–2006 гг. превышали средние по стране: ВРП в Округе увеличился за 2001–2006 гг. на 57% при среднем по стране показателе 50,6%. При этом опережающий рост ВРП в ЦФО обеспечивался главным образом столичным регионом (Москва — 64,7%, Московская область — 67%), тогда как нестоличные регионы ЦФО демонстрировали нестабильные темпы роста ВРП с итоговым за шесть лет показателем роста ниже среднего по России.

Выпуск промышленности ЦФО за 2001–2007 гг. в сопоставимых ценах удвоился (средний по стране показатель — 1,4 раза), причем, в отличие от ВРП, опережающая динамика промышленного роста обеспечивалась не только столичными регионами; промышленный рост имел широкое региональное распространение.

***Непропорциональный рост ВРП при более равномерном росте промышленности ЦФО объясняется особенностями хозяйственного комплекса Москвы, обусловленными ее статусом столицы и крупного мегаполиса***

Непропорциональный рост ВРП при более равномерном росте промышленности ЦФО вызван динамичным развитием здесь сервисных отраслей и ростом их вклада в формирование ВРП. В связи с особенностями экономики Москвы, обусловленными ее положением крупного мегаполиса и выполнением столичных функций, именно в Московской агломерации максимален рост сервисных производств и, соответственно, их вклад в формирование ВРП.

Москва является крупнейшим дистрибутивно-логистическим, финансовым, административным и культурным центром страны. Ее хозяйственный комплекс имеет структуру, характерную для постиндустриальных экономик: 72% экономики приходится на сервисные отрасли (в том числе 45% — на торговлю), лишь 15% — на промышленность, а ряд видов экономической деятельности (сельское хозяйство, добывающие производства) вообще отсутствуют. Структура экономик остальных регионов ЦФО близка к среднероссийской: доли промышленных и сервисных видов деятельности составляют в них порядка 35%.

***Центры формирования ВРП ЦФО: торговля и прочие сервисные производства — для Москвы, промышленность — для нестоличных регионов ЦФО***

Структура роста ВРП в Москве и остальных регионах ЦФО принципиально различна. Основным сектором, определяющим рост ВРП нестоличных регионов ЦФО, является промышленность, для Москвы ведущим является рост торговли.

Такая ситуация отчасти обусловлена особенностями статистического учета торгово-посреднической деятельности: он учитывает зарегистрированные на территории Москвы организации, которые могут осуществлять реальное производство в других регионах, — головные офисы крупнейших компаний. Однако, помимо специфики учета доходов торговли, существует реальный отрыв Москвы от всех российских регионов в развитии торгово-посреднического сектора: среднедушевая величина розничного товарооборота в столице вдвое превышает аналогичные показатели РФ и пятикратно — аналогичные показатели нестоличных регионов ЦФО.

***Использование ВРП ЦФО: низкая доля валового накопления, высокая доля конечного потребления домашних хозяйств***

Соотношение между фактическим конечным потреблением домашних хозяйств и валовым накоплением основного капитала в ЦФО составляет 4:1 (для России в среднем аналогичная пропорция соответствует 3:1), что обусловлено влиянием Москвы, где на долю валового накопления приходится лишь 17% конечного использования ВРП. Для нестоличных субъектов РФ пропорции распределения ВРП близки к средним по стране.

Низкая доля валового накопления в конечном использовании ВРП для Москвы и ЦФО в целом означает более сильную зависимость темпов экономического роста от факторов текущего спроса — динамики потребительских расходов населения, а также от факторов, которые носят конъюнктурный характер, в первую очередь экспорта.

***Вплоть до настоящего времени рост ВРП ЦФО слабо зависит от инвестиций, однако ресурс неинвестиционного роста близок к исчерпанию***

Для России в целом и ЦФО в частности пока отсутствует прямая зависимость ВРП от темпов роста инвестиций. Более того, в лидирующих по темпам роста инвестиций федеральных округах темпы роста ВРП не превышают среднероссийских, и наоборот: в ЦФО наблюдаются самые высокие темпы роста ВРП при самых низких темпах роста инвестиций. Эта ситуация наиболее ярко проявляется в Москве, где темпы роста инвестиций стабильно отстают от роста ВРП.

Слабая связь темпов роста ВРП и инвестиций в основной капитал объясняется спецификой развития экономики РФ в целом и ЦФО в частности в предыдущие годы: Наличие резервов производственных мощностей, особенно пассивной части основных фондов, обеспечивало возможность увеличения выпуска во многих отраслях без нового строительства и реконструкции. Кроме того, значительная часть инвестиций осуществлялась в инерционные капиталоемкие долгосрочные проекты, которые обеспечат прирост производства в будущем. Высокий вклад неинвестиционных факторов роста экономики Москвы складывается за счет доходов от внешнеэкономической деятельности. Помимо доходов от экспорта, реализуемых в виде торгово-транспортных наценок, благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура позволяла увеличивать импорт темпами, существенно опережающими рост выпуска отечественной продукции,

что также обуславливало рост ее ВРП за счет торгово-посреднической и транспортной наценок на импортные товары.

Однако эти факторы не имеют долгосрочного характера, и их влияние на экономический рост будет скоро исчерпано.

#### **1.4. Особенности экономического роста ЦФО: производственный аспект**

***ЦФО — регион индустриально-аграрного типа с диверсифицированной структурой производства при доминировании сервиса, обусловленного экономикой столицы***

Исходя из формальных признаков современная экономика ЦФО — это экономика сервисная, однако данный эффект обусловлен подавляющим влиянием Москвы на общие для ЦФО показатели и развитостью ее сервисного сектора.

Лидирующие позиции ЦФО в российской экономике в предоставлении отдельных видов услуг определяются развитостью в Москве торговли (55,3% в совокупном выпуске столицы), туризма (деятельность гостиниц и деятельность по организации отдыха и развлечений, культуры и спорта), воздушного транспорта, деятельности, связанной с использованием вычислительной техники и информационных технологий, науки и научного обслуживания. На Москву приходится 42,5% выпуска продукции обрабатывающих отраслей Округа, однако в структуре выпуска самой столицы их доля составляет лишь 16,7% выпуска.

Структура экономики нестоличных регионов ЦФО более диверсифицирована: к числу отраслей специализации здесь относятся сельское хозяйство и промышленность в целом. Современная промышленная специализация нестоличных регионов ЦФО — это производство пищевых продуктов, текстильное производство и производство одежды и изделий из кожи, издательская и полиграфическая деятельность, производство резиновых и пластмассовых изделий, производство прочих неметаллических минеральных продуктов, производство офисного оборудования и вычислительной техники, производство электрических машин и электрооборудования; производство аппаратуры для радио, телевидения и связи, производство мебели<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Специализация региона в национальной экономике определяется по его доле в российском производстве продукции.

***В перспективе большинство регионов ЦФО имеют примерно равные условия для производства по развитым на их территории видам деятельности и конкурируют друг с другом на рынке продукции и инвестиций***

По критерию специализации нестоличные регионы ЦФО образуют две группы: в первой присутствуют один-два доминирующих вида деятельности, определяющих специализацию региона; экономика регионов второй группы более диверсифицирована.

К первой группе относятся регионы, имеющие явные конкурентные преимущества для развития ряда видов производств: Белгородская область (добыча металлических руд — 70% добычи руд в ЦФО, 17,2% в выпуске региона в 2007 г.; производство готовых металлических изделий — 12% выпуска региона); Курская область (добыча металлических руд — 30% добычи руд ЦФО, 15,3% в выпуске региона); Липецкая область (металлургическое производство — 47,3% выпуска области, 50% в ЦФО); Ивановская область (текстильное производство — 14% выпуска области, 30% в ЦФО). Однако это не моноотраслевые регионы; набор имеющихся в них видов деятельности разнообразен: регионы имеют развитые сельское хозяйство и сервисный сектор. Перспективы их роста существенным образом определяются доминирующими производствами; вместе с тем эти регионы имеют значимый ресурс развития в виде роста и других секторов своих экономик.

Производствами, на которых специализируются регионы ЦФО, не входящих в первую группу, являются производство пищевых продуктов, различные виды машиностроительных производств, производство прочих неметаллических минеральных продуктов (строительные материалы), различные виды деятельности в легкой промышленности, сельское хозяйство. Не имея явных преимуществ, свойственных первой группе регионов, регионы второй группы характеризуются примерно равными условиями для производства по развитым на их территории видам деятельности и конкурируют друг с другом на рынке продукции и инвестиций.

***Перспективой и приоритетом роста промышленного производства ЦФО являются современные высокотехнологичные производства***

Исходя из современной структуры специализации регионов ЦФО, уровня их развития и темпов роста, можно выделить в Округе три типа производственных видов экономической деятельности.

## Виды промышленной продукции в зависимости от перспектив роста выпуска в ЦФО

	Нестолличные регионы ЦФО	Москва
Локомотивы роста	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Изделия медицинской техники, средства измерений, оптические приборы и аппаратура.</li> <li><input type="checkbox"/> Машины и оборудование.</li> <li><input type="checkbox"/> Суда, летательные и космические аппараты.</li> <li><input type="checkbox"/> Изделия из кожи и обувь.</li> <li><input type="checkbox"/> Строительные материалы.</li> <li><input type="checkbox"/> Готовые металлические изделия.</li> <li><input type="checkbox"/> Обработка древесины и изделий из дерева и пробки, кроме мебели.</li> <li><input type="checkbox"/> Целлюлоза, древесная масса, бумага, картон.</li> <li><input type="checkbox"/> Автомобили, прицепы и полуприцепы.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Офисное оборудование и вычислительная техника.</li> <li><input type="checkbox"/> Издательская и полиграфическая деятельность.</li> <li><input type="checkbox"/> Аппаратура для радио, телевидения и связи.</li> <li><input type="checkbox"/> Мебель.</li> <li><input type="checkbox"/> Резиновые и пластмассовые изделия.</li> <li><input type="checkbox"/> Автомобили, прицепы и полуприцепы.</li> </ul>
Резерв роста	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Пищевые продукты.</li> <li><input type="checkbox"/> Текстиль.</li> <li><input type="checkbox"/> Мебель.</li> <li><input type="checkbox"/> Резиновые и пластмассовые изделия.</li> <li><input type="checkbox"/> Электрические машины и электрооборудование.</li> <li><input type="checkbox"/> Аппаратура для радио, телевидения и связи.</li> <li><input type="checkbox"/> Добыча металлических руд.</li> <li><input type="checkbox"/> Химическое производство.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Целлюлоза, древесная масса, бумага, картон.</li> <li><input type="checkbox"/> Электрические машины и электрооборудование.</li> <li><input type="checkbox"/> Кожа и изделия из кожи.</li> </ul>
Зона стагнации	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Добыча прочих полезных ископаемых.</li> <li><input type="checkbox"/> Добыча каменного угля, бурого угля и торфа.</li> <li><input type="checkbox"/> Кокс.</li> <li><input type="checkbox"/> Metallургическое производство.</li> <li><input type="checkbox"/> Одежда.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Текстиль.</li> <li><input type="checkbox"/> Химическое производство.</li> <li><input type="checkbox"/> Строительные материалы.</li> <li><input type="checkbox"/> Машины и оборудование.</li> <li><input type="checkbox"/> Готовые металлические изделия.</li> <li><input type="checkbox"/> Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели.</li> <li><input type="checkbox"/> Metallургическое производство.</li> <li><input type="checkbox"/> Одежда.</li> <li><input type="checkbox"/> Изделия медицинской техники, средства измерений, оптические приборы и аппаратура.</li> <li><input type="checkbox"/> Пищевые продукты.</li> </ul>

Источник: Росстат.

Типы производственных видов экономической деятельности в ЦФО<sup>2</sup>:

– *локомотивы роста* — производства, которые будут определять динамику региональных экономик. Это производства с уровнем развития (специализации) в регионах порядка среднего по ЦФО и выше и с темпами роста, опережающими средние по ЦФО;

<sup>2</sup> Анализ производился на основе данных за 2005-2007 гг. и соответствует текущему состоянию промышленности регионов.

– *резерв роста* — производства, теряющие свои лидирующие позиции в регионе. Это производства, имеющие высокий вес в региональной экономике, но отстающие по темпам роста от средних в регионе. Они близки к исчерпанию потенциала роста вследствие ограничения рынка либо постепенной утраты их конкурентных преимуществ. Сохранение ими позиций в экономике требует серьезной модернизации и повышения конкурентоспособности;

– *зона стагнации* — производства с низким уровнем развития в регионе и низкими темпами роста, что может обусловить их дальнейшее отставание от лидеров и ограничивает перспективы роста. В случае сохранения существующих тенденций и регионального разделения труда выпуск таких производств будет постепенно сокращаться до объемов, минимально необходимых для регионов.

Статус лидеров роста промышленности ЦФО будет принадлежать производствам, относящимся к современным высокотехнологичным видам деятельности, а также традиционным производствам, которые уже смогли или смогут получить импульс развития в результате роста спроса на производимую ими продукцию и инвестиций в их модернизацию.

***Вынос в нестоличные регионы традиционных производств из Москвы — существенный фактор перспективного изменения структуры промышленности ЦФО***

Приведенная группировка производств подтверждает возможность эффективного разрешения коллизии утраты конкурентных позиций рядом традиционных видов деятельности, представленных в Москве, за счет вытеснения их из Москвы другими более конкурентоспособными производствами при сохранении спроса на производимую ими продукцию или на ее аналоги. Большинство производств, теряющих свою конкурентоспособность, будучи размещенными в Москве, имеют значимые перспективы роста при вынесении в нестоличные регионы. Такие производства в регионах либо уже представляют собой развитые и динамично растущие производства, либо входят в сферу производственной специализации регионов, но пока отстают по темпам роста.

***Развитие транспортно-логистических комплексов может стать значимым направлением роста экономики регионов ЦФО***

В Московской агломерации в настоящее время предельно обострились проблемы диспропорций грузовых и пассажиропотоков, перегрузки на головных участках федеральных дорог и МКАД в части транспортных перевозок грузов и

пассажирах автотранспортом и, как следствие этого, проблемы экологической, энергетической, коммунальной и социальной перегрузки столичного региона. Через Москву проходит около 35% всех импортных грузов России, и транспортная инфраструктура Московской области обеспечивает транзит на автотранспорте более 35 млн. тонн экспортно-импортных грузов, из которых более 28 млн. тонн завозится в Москву только для того, чтобы далее транзитом следовать в другие регионы России. Помимо спроса на сервис, связанный с транзитными перевозками, дальнейшее расширение спроса на транспортировку, складирование и дистрибуцию грузов обусловит дальнейший рост экономики Московской агломерации.

Таким образом, размещение в нестоличных регионах ЦФО системы узлов логистики грузопотоков Европейской части России и формирование единой системы транспортно-логистических узлов и центров приема, хранения, перевалки и распределения товаров является экономически необходимым и перспективным для экономики регионов ЦФО направлением их развития.

### **1.5. Особенности экономического роста ЦФО: региональный аспект**

***Главный фактор фактической региональной несбалансированности экономики ЦФО — высокие экономические показатели Москвы, однако значительная дифференциация наблюдается и среди нестоличных регионов***

Субъекты Федерации, входящие в состав ЦФО, характеризуются высоким уровнем дифференциации по имеющемуся в них экономическому потенциалу и уровню экономического развития. Главным образом он формируется за счет отрыва экономики Москвы от нестоличных экономик по большинству показателей. Так, объем производимого ВРП в Москве в 2006 г. превосходил объем ВРП Ивановской области в 98 раз; разрыв в среднедушевом производстве ВРП между максимальным (Москва) и минимальным (Ивановская область) уровнями составлял в 2006 г. 8,1 раза. Вместе с тем заметная дифференциация наблюдается и среди нестоличных регионов ЦФО: разрыв между вторым по величине среднедушевого ВРП регионом (Липецкая область) и Ивановской областью составляет 3 раза. Даже с учетом межрегиональной дифференциации цен при проведении межрегиональных сравнений разрыв между максимальным и

минимальным уровнями среднедушевого ВРП составляет около 5 раз, что также является аномально высоким.

***Большинство регионов ЦФО характеризуются высоким уровнем экономического потенциала, но фактически низким уровнем ВРП и доходов населения, что является результатом низкой конкурентоспособности профилирующих производств***

Различные методики типологизации предоставляют, в принципе, непротиворечивые картины распределения регионов ЦФО по основным группам, определенным их экономической динамикой и другими показателями социально-экономического положения. Исходя из сложившихся уровней экономического развития, специализации и набора конкурентных преимуществ регионы ЦФО можно разделить на:

- *регионы – «локомотивы роста»*: высокий уровень развития в базовом периоде и темпы роста ВРП и других экономических показателей, опережающие средние по стране (Москва, Московская область);
- *регионы с явно выраженной специализацией*: развитые, но медленно (относительно среднероссийской динамики) растущие регионы, обладающие выраженными конкурентными преимуществами для развития ряда видов экономической деятельности (Белгородская, Курская, Липецкая, Ярославская области);
- *регионы с диверсифицированной экономикой*, характеризующиеся различными уровнями социально-экономического развития и обладающие набором конкурентных преимуществ, допускающих развитие различных видов экономической деятельности (остальные регионы ЦФО).

Развитость и уровень модернизации экономики Московской агломерации позволяют ей быстро реагировать на меняющийся и растущий спрос, увеличивая и предложение товаров и услуг, и прибыли.

Регионы второго типа растут на явных конкурентных преимуществах, связанных с их специализацией (добыча руд — Белгородская и Курская области, металлургическое производство — Липецкая область, уникальность производимой обрабатываемыми производствами продукции — Ярославская область). Проблемами роста их экономик становятся устаревшая технологическая база, недостаточное рыночное позиционирование, низкий уровень жизни населения и дефицит квалифицированных кадров.

Остальные регионы ЦФО характеризуются диверсифицированной экономикой, высоким уровнем экономического потенциала и квалификации местных трудовых ресурсов, но низким уровнем ВРП и доходов населения, что обусловлено невысокой конкурентоспособностью профилирующих производств. Их общим конкурентным преимуществом являются относительно большие возможности реализации на их территориях инвестиционных проектов по запуску производств, относящихся к различным видам экономической деятельности. Эти регионы будут конкурировать друг с другом за инвестиционные ресурсы, и их успех в привлечении инвестиций и ускорении роста экономики будет определяться реализацией индивидуальных конкурентных преимуществ.

***Ускорение роста экономики большинства регионов ЦФО связано с преодолением общих для них проблем***

Рост экономики большинства регионов ЦФО тормозится рядом общих для них проблем, в числе которых:

- структурная деформированность экономики (территориальные диспропорции в размещении производительных сил, отсутствие интегрированных комплексов с полным циклом производства — от добычи до выпуска продукции — с высокой степенью товарной готовности);
- высокий уровень износа основных фондов и технологическая отсталость большинства отраслей;
- низкая конкурентоспособность выпускаемой продукции;
- ограниченный потенциал инновационного развития экономики;
- недостаток собственных инвестиционных ресурсов и недостаточная инвестиционная привлекательность;
- диспропорции в демографическом развитии (выбытие трудовых ресурсов, нарастание дефицита высокопрофессиональных кадров рабочих специальностей, диспропорции системы начального и среднего профессионального образования).

***Превратить региональные диспропорции в преимущества интегрированного роста ЦФО — тактическая задача любой стратегии развития Округа***

Несмотря на отставание от средних по России показателей большинства регионов ЦФО, многие из них достаточно успешно встроены в рынок по отдельным видам деятельности в масштабах ЦФО и России в целом. Однако

низкий уровень модернизации (технической, технологической, институциональной) региональных экономик существенно препятствует улучшению позиционирования регионов в российской экономике и в экономике ЦФО. Они вынуждены выполнять функции периферийных территорий, окружающих интенсивно развивающийся «центр».

Задачей регионального развития является одновременное осуществление:

- приема импульсов роста от растущих экономик (Московская агломерация) — в форме открытия или расширения производств, теряющих свою конкурентоспособность в Москве,
- наращивания выпуска конкурентоспособной продукции, спрос регионов-лидеров на которую увеличивается,
- формирования собственных точек роста экономики — производств, продукция которых будет востребована внутри ЦФО и в России в целом.

Это предполагает активную работу как по решению уже обозначенных задач, так и по выстраиванию новых партнерских экономических отношений внутри ЦФО, результатом которых должно стать сглаживание остроты региональных проблем.

## **1.6. Особенности инвестиционной деятельности в ЦФО**

***Лидерство ЦФО по объемам инвестиций в основной капитал формируется за счет столицы; инвестиции в экономику нестоличных регионов ЦФО ниже среднего для РФ уровня***

По объемам инвестиций в основной капитал ЦФО стабильно лидирует среди других федеральных округов (доля ЦФО в инвестициях в экономику РФ составляет 25%). Это определяется масштабами инвестирования в столичные предприятия: на Москву приходится около половины всех инвестиций в основной капитал предприятий ЦФО. Семнадцать нестоличных регионов ЦФО занимают третье-четвертое место среди семи федеральных округов по объемам инвестирования в основной капитал.

***Реальностью последних лет является отставание ЦФО от других федеральных округов по динамическим характеристикам инвестиционной активности***

Опережающий рост инвестиций в ЦФО в 2002–2004 гг. сменился системным торможением роста инвестиционной активности в 2005–2007 гг., которое

наблюдалось как в Москве, так и в нестоличных регионах ЦФО. Оно было тем более заметно, что в инвестиционной активности в остальных федеральных округах в 2005–2007 гг. отмечалось явное ускорение роста.

#### Основные параметры инвестиционной деятельности в ЦФО

	2002–2004 гг.	2005–2007 гг.
<b>Среднегодовой индекс инвестиций в основной капитал, в % к предыдущему году</b>		
РФ	109,6	116,2
ЦФО	113,0	111,0
в том числе Москва	109,9	108,4
остальные регионы ЦФО	116,0	113,2
Остальные федеральные округа	108,4	118,0
<b>Структура инвестиций в основной капитал, в %</b>		
РФ	100,0	100,0
ЦФО	26,0	25,3
в том числе Москва	12,5	11,7
остальные регионы ЦФО	13,5	13,7
Остальные федеральные округа	74,0	74,7
<b>Инвестиции в основной капитал к ВРП*, в %</b>		
РФ	20,3	20,6
ЦФО	15,9	15,5
в том числе Москва	12,5	11,2
остальные регионы ЦФО	21,3	23,6
Остальные федеральные округа	22,6	23,4

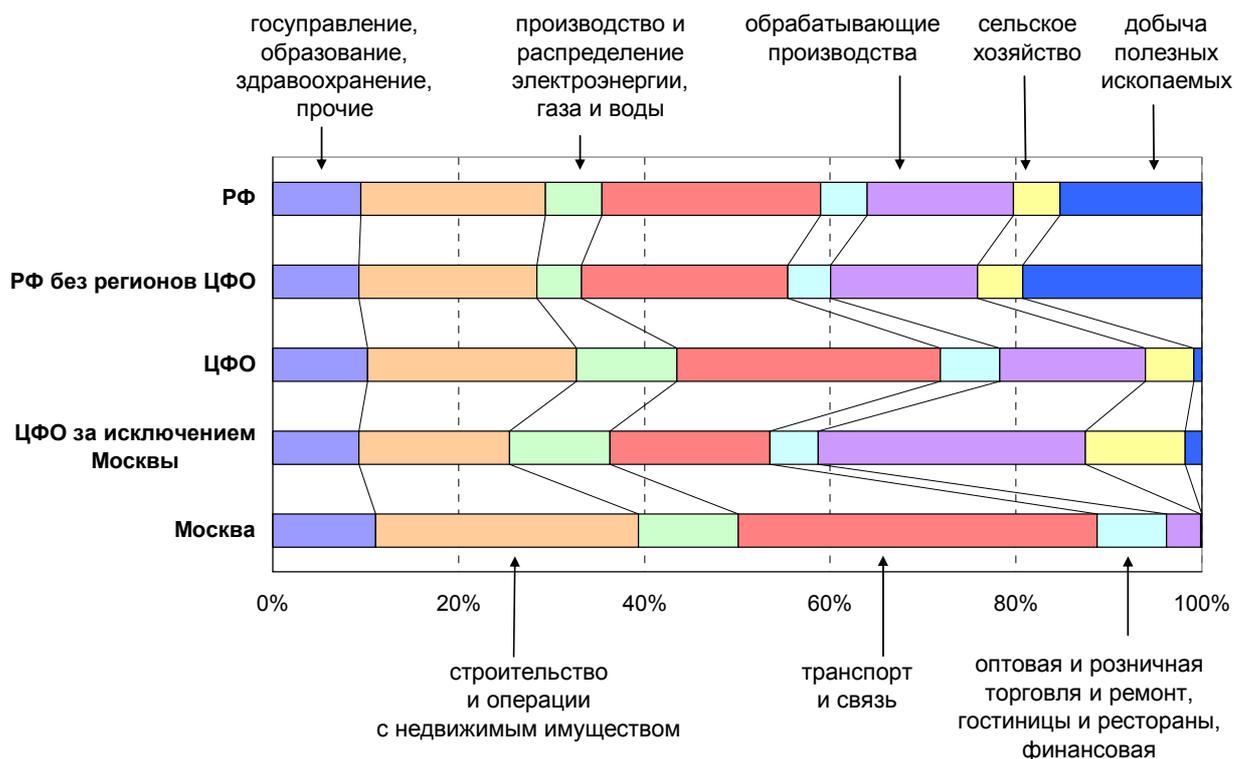
\* По данным за 2002–2006 гг.

Источник: Росстат.

#### **Отличительные направления инвестирования в экономику ЦФО: инфраструктура (для Москвы), обрабатывающие производства и сельское хозяйство (для нестоличных регионов)**

В структуре инвестиций в основной капитал экономики ЦФО заметно большую долю (в сравнении с остальными федеральными округами) занимают инфраструктурные виды экономической деятельности в широком смысле — транспорт, связь, строительство и операции с недвижимостью, торговля, гостиничный и финансовый сектор, производство и распределение электроэнергии, газа и воды. Настолько высокая доля вложений в инфраструктуру определяется инвестиционными приоритетами Москвы: вложения в эти виды деятельности составляют более 85% инвестиций в экономику столицы.

## Структура инвестиций в основной капитал по видам деятельности в 2006 г., в %



Источник: Росстат.

Для нестоличных регионов ЦФО распределение инвестиций в основной капитал по видам деятельности ближе к структуре инвестиций остальных федеральных округов России. Однако важнейшей особенностью ЦФО является более активное инвестирование в сельское хозяйство и обрабатывающие производства: на долю этих видов деятельности приходится почти 40% всех инвестиций в их экономику нестоличных регионов ЦФО — эта доля вдвое превышает аналогичный показатель для остальных федеральных округов России.

***Сложившаяся структура инвестиций фиксирует перспективные амбиции столицы как постиндустриального, но не промышленного центра и курс на активное формирование производственного потенциала нестоличных регионов***

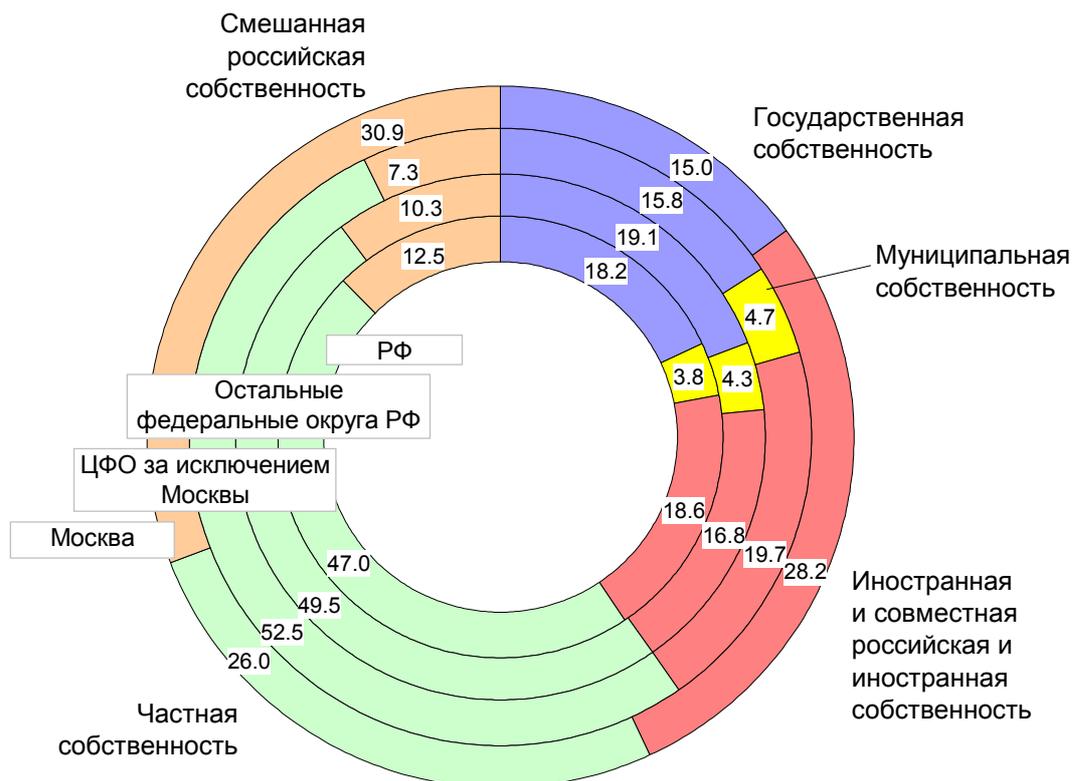
Инвестиции в обрабатывающую промышленность и сельское хозяйство в Москве минимальны (порядка 3,8% всех инвестиционных вложений), что подтверждает перспективные амбиции столицы как постиндустриального, но не промышленного города. Фактически эти предпочтения означают активное формирование производственного потенциала в нестоличных регионах. В то же время сбалансированная структура инвестиций в экономику нестоличных регионов с упором на вложения в обрабатывающие производства и сельское

хозяйство, является базой для дальнейшего роста ЦФО как индустриально-аграрного региона. Значимыми направлениями увеличения инвестиций в ЦФО могут стать инфраструктура (транспорт и связь, на которые по итогам 2006 г. приходилось всего 17,2% инвестиций в экономику нестоличных регионов ЦФО против 22,2% в остальных федеральных округах) и строительство и операции с недвижимостью (инвестиции в эти виды деятельности составляли всего 16,2% инвестиций в экономику нестоличных регионов ЦФО против 19,2% в остальных федеральных округах). Это могло бы не только снять инфраструктурные ограничения роста, но и значительно увеличить привлекательность регионов для дальнейшего развития бизнеса. Вместе с тем

***Сбалансированная структура инвестиций в экономику нестоличных регионов ЦФО и торможение роста инвестиционной активности свидетельствуют о необходимости принятия мер по увеличению инвестиционной привлекательности регионов с целью наращивания инвестиций во все виды экономической деятельности. Это подтверждается и их высокой зависимостью от иностранных и частных инвестиций***

Более 72% инвестиций в экономику нестоличных регионов в 2005–2006 гг. — это инвестиции в предприятия частной, иностранной, а также совместной российской и иностранной форм собственности (для остальных федеральных округов этот показатель составляет порядка 66%). Более активный рост инвестиций таких предприятий и замедление инвестиционной активности в государственных предприятиях и предприятиях смешанной российской собственности — это главные тенденции структурных изменений инвестиционного процесса в ЦФО в последние годы. Обе эти тенденции не являются уникальными, аналогичные процессы отмечаются и в экономике прочих российских федеральных округов, однако в ЦФО этот тренд выражен наиболее ярко.

## Инвестиции в основной капитал по формам собственности в 2005–2006 гг., %



Источник: Росстат.

В то же время нельзя не отметить, что для Москвы именно предприятия смешанной российской, а также иностранной, совместной российской и иностранной форм собственности являются локомотивами инвестиционного процесса. Исключительно высокий вес инвестиций предприятий смешанной российской собственности для Москвы (не имеющие российских аналогов 30,9% инвестиций в экономику в 2005–2006 гг.) связан с более активной включенностью государственных структур и общественных организаций в хозяйственную деятельность в столице.

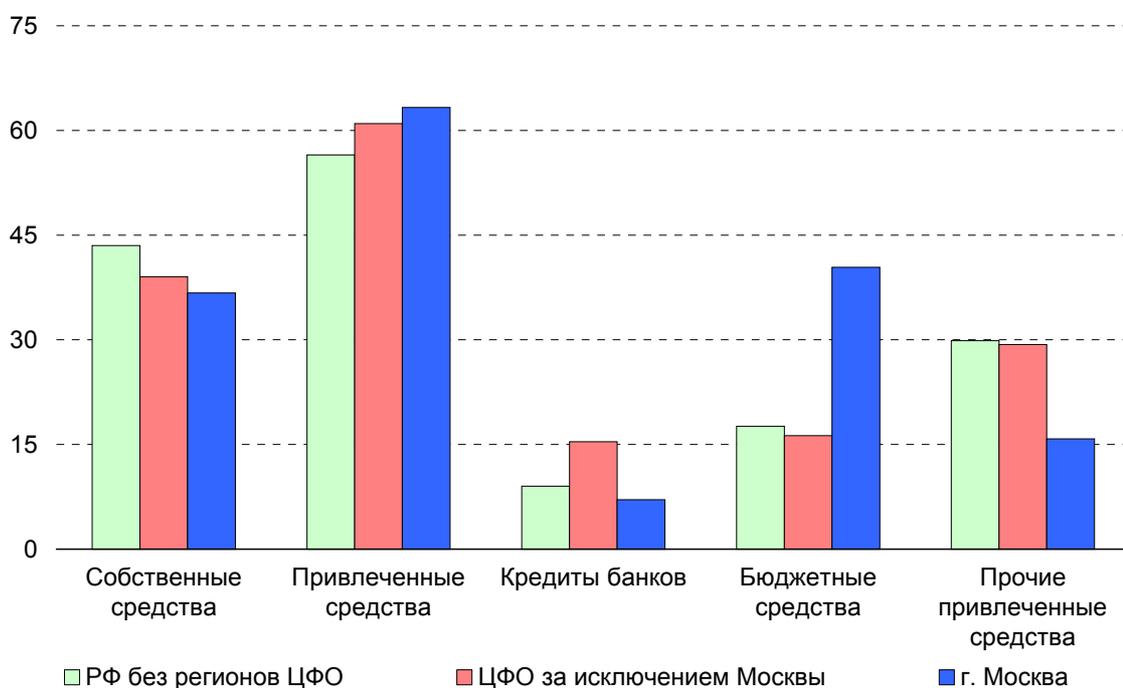
Институциональные характеристики инвестиций в экономику ЦФО существенным образом коррелируют со структурой финансирования инвестиций.

**Более высокая, чем в других федеральных округах, зависимость инвестиций в экономику ЦФО от привлеченных средств обусловлена существенной долей бюджетных средств (для Москвы) и кредитов банков (для нестоличных регионов ЦФО)**

Доля привлеченных средств в финансировании инвестиций в ЦФО составила в 2006 г. 62,1% (один из самых высоких в РФ показателей привлечения средств для инвестирования — выше только в Дальневосточном округе); в целом

по остальным федеральным округам за счет привлеченных средств финансируется 56,5% инвестиций в основной капитал.

### Структура финансирования инвестиций в основной капитал в 2006 г., в %



Источник: Росстат.

Высокое наполнение инвестиций привлеченными средствами имеет принципиально разную природу для Москвы и нестоличных регионов ЦФО.

Для Москвы важнейшей характеристикой инвестиций является значительная доля бюджетных средств (свыше 40%, причем львиная доля их осуществляется за счет регионального бюджета). При этом для остальных регионов ЦФО бюджетные ресурсы играют примерно ту же роль при инвестировании, что и для прочих федеральных округов России (примерно 16% и 18% в объеме инвестиций в основной капитал в 2005–2007 гг. соответственно). Кроме этого Москва является абсолютным лидером по привлечению иностранных инвестиций: из 177.7 млрд. долл. инвестиций в российскую экономику в 2001–2007 гг. более 45% были вложены в экономику Москвы.

### ***Развитая система банковского кредитования инвестиций — это важнейший ресурс для ускорения роста инвестиций в ЦФО***

В нестоличных регионах ЦФО инвестиции активно финансируются за счет банковского кредита. По итогам 2006 г. доля кредитов банков составила 15,4% от инвестиций в основной капитал этих регионов, тогда как в Москве за счет данного

источника финансировалось 7,1% инвестиций, а в остальных федеральных округах России — в среднем 9,0% инвестиций. С учетом того, что и бюджетные средства, и прочие привлеченные средства в нестоличных регионах ЦФО имеют примерно тот же вес в формировании инвестиций, что и в других федеральных округах.

## **2. Перспективы и сценарии роста экономики ЦФО**

### **2.1. Влияние Москвы (Московской агломерации) на развитие ЦФО: передача импульсов роста в регионы ЦФО**

*Доминирование Москвы в формировании вектора экономического развития ЦФО в среднесрочной перспективе обусловлено ролью столицы как крупнейшего административного, финансового, производственного и транспортного центра*

Важнейшими задачами, на решение которых будет ориентировано развитие Москвы в средне- и долгосрочной перспективе, являются:

- традиционные задачи — развитие Москвы как крупнейшего экономического центра, концентрирующего управленческие функции, координирующего товарные и транспортные потоки; превращение Москвы в крупный туристический центр;
- новые задачи — усиление роли Москвы как международного финансового центра (финансовая сфера), развитие столицы как инновационного центра (образование, наука, институты коммерциализации научных разработок).

Эти задачи предполагают рост Москвы как крупного постиндустриального центра, приоритетами которого являются развитие административной, финансовой, научной, культурной, строительной, сервисной сфер. Коррекция приоритетов развития Москвы будет сопровождаться постепенной утратой конкурентных позиций традиционными видами производственной деятельности и частичным вытеснением их в регионы.

*Ускоренное развитие Москвы в этом направлении объективно предоставляет регионам ЦФО новые и заметные шансы на превращение динамичного роста столицы в дополнительные стимулы для собственного развития*

Возможность этого определяется, с одной стороны, растущим спросом Москвы на товары и услуги, с другой — невозможностью сохранения в столице существующего набора промышленных и сервисных производств.

Постепенный вынос за пределы Москвы ряда производств обусловлен более высокой стоимостью земли и помещений в Москве в сравнении с регионами, а также большей стоимостью жизни в столице. Последнее определяет либо дороговизну трудовых ресурсов (и, следовательно, меньшую рентабельность производств), либо нехватку трудовых ресурсов по приемлемому для работодателя уровню заработной платы. Поэтому все более целесообразным будет становиться вынос за пределы столицы предприятий традиционных, а также современных видов деятельности, теряющих конкурентоспособность из-за высоких издержек организации бизнеса в столице.

В средне- и долгосрочной перспективе будет наблюдаться постепенная и добровольная передача Москвой в регионы ряда промышленных производств. Москва не лишится статуса промышленного лидера, но ареал ключевого промышленного центра будет у столицы серьезным образом расширен.

***Нестолличные регионы ЦФО получат дополнительные возможности роста в силу увеличения спроса на товары и услуги (формирующегося первоначально в Москве и растущего по мере развития регионов) и готовности Москвы отказаться от их выпуска на своей территории***

Важнейшей характеристикой развития регионов станет возможность открытия новых производств — современных, изначально характеризующихся более высоким уровнем конкурентоспособности. Помимо этого в перспективе регионы могут получить дополнительный шанс на качественный рост инновативности производства: рост Москвы как инновационного центра предполагает коммерциализацию научных разработок и доведение их до серийного уровня. В условиях снижения производственных амбиций Москвы коммерциализация НИОКР может стать значимым ресурсом и направлением роста региональных экономик. В целом можно прогнозировать постепенное изменение характера экономических взаимоотношений между столицей и нестоллическими регионами ЦФО — от подчиненности регионов Москве (в форме перетока финансовых и трудовых ресурсов) к паритетному сотрудничеству.

Однако при всей экономической необходимости коррекции структуры экономики ЦФО по регионам этот процесс не будет беспроблемным. В рамках складывающегося дефицита трудовых ресурсов Московская агломерация

привлекает рабочую силу не только (и не столько) за счет миграции, сколько за счет близлежащих регионов ЦФО. Кроме того, рост Москвы как международного финансового центра, инновационного (научно-образовательного) и сервисного центра будет притягивать существенные объемы финансовых ресурсов. В таких условиях.

***Рост региональных экономик нуждается в серьезной поддержке и мониторинге со стороны региональных властей. Их задачами станут формирование благоприятных условий для притока инвестиций с целью модернизации существующих и открытия новых производств, а также закрепление трудовых ресурсов и восполнение недостатка рабочей силы за счет миграции***

Резюмируем: экономика Москвы (Московской агломерации) будет расти опережающими темпами, при этом ее структура будет меняться, во все большей степени ориентируясь на непроизводственные сектора. Инвестиции в Москву в перспективе — это главным образом инвестиции в инфраструктуру — финансовую, транспортную, коммуникационную, дистрибьюторскую и т.д. — для превращения Москвы в клиринговый центр в широком смысле (финансовый, товарный, сервисный). В то же время инвестиции в производство и, соответственно, в инфраструктуру, обеспечивающую это производство, — это преимущественно инвестиции в регионы ЦФО. Данный процесс будет объективно складываться независимо от сценариев развития РФ. Регионы ЦФО могут (и должны) воспользоваться этим процессом для обеспечения собственного экономического роста в рамках одной из трех возможных стратегий или их комбинаций.

***Стратегия выноса производств: вынос ряда производств за границы Москвы (и Московской области) в нестоличные регионы ЦФО***

Выносимые из Москвы производства будут размещаться в сопредельных с ней регионах. Регионы получают производственные мощности одновременно с долей рынка по этим группам товаров. Произойдут умеренная (в силу предыдущей эксплуатации) модернизация производственных фондов в регионах и их расширение, будут созданы дополнительные рабочие места. Ввиду меньших издержек возрастут рентабельность выпуска и конкурентоспособность выпускаемой продукции.

### ***Стратегия замещения производств: создание в нестоличных регионах ЦФО аналогов производств, закрываемых в Москве***

Это позволит заместить выбывающие московские производства, не отличавшиеся достаточным уровнем конкурентоспособности, современными производствами, размещаемыми в нестоличных регионах. Относительно более низкая стоимость земли, помещений, коммуникаций, рабочей силы, а также априори более высокая модернизация создаваемых производств будут определять более высокую конкурентоспособность производимой продукции по цене и качеству, что позволит расширить существовавший до начала реализации стратегии сегмент рынка.

Выбор между стратегией выноса и стратегией замещения будет осуществляться собственниками существующего бизнеса и потенциальными инвесторами, однако результатом обеих стратегий явится фактический перенос производств, продукция которых востребована в столице, в нестоличные регионы.

### ***Стимулирующая стратегия: развитие смежных производств в нестоличных регионах***

Создание новых и расширение уже существующих направлений специализаций в Москве будет стимулировать развитие смежных производств в нестоличных регионах ЦФО. Данные направления связаны с ростом спроса на основные группы товаров: инвестиционного и промежуточного спроса, а также товаров конечного потребления.

### ***Виды экономической деятельности, предприятия которых имеют наибольшие перспективы закрытия или выноса из Москвы в регионы, — виды деятельности, не имеющие широкого развития в столице и демонстрирующие низкие темпы роста. Большинство из них динамично развиваются в нестоличных регионах и являются сферой их производственной специализации***

По итогам 2006 г. к видам экономической деятельности, предприятия которых имеют наибольшие перспективы быть закрытыми или вынесенными из Москвы в нестоличные регионы<sup>3</sup>, относятся текстильное производство, химическое производство, производство прочих неметаллических минеральных

---

<sup>3</sup> Указанные стратегии развития промышленности регионов проиллюстрированы тактическими сценариями, сложившимися по итогам 2006 г. Они сформированы с учетом темпов роста выпуска различных видов производств, размещенных в Москве и нестоличных регионах ЦФО, и специализации этих регионов (выпуск на душу населения). Сводные таблицы, отражающие степень и характер производственной специализации регионов ЦФО и относительную динамику роста выпуска производств, приведены в Приложении 2.

продуктов, производство машин и оборудования, производство готовых металлических изделий, обработка древесины и производство изделий из дерева, металлургическое производство. Москва не только не специализируется на этих видах производств (они составляют небольшую долю в выпуске), но и темпы роста выпуска предприятий этих видов деятельности весьма низки — ниже среднероссийского уровня.

В то же время производство прочих неметаллических минеральных продуктов, производство готовых металлических изделий, производство машин и оборудования, обработка древесины и производство изделий из дерева (четыре из семи перечисленных выше видов производств, на которых Москва не специализируется и которые демонстрируют низкие темпы роста) динамично наращивают свой выпуск в нестоличных регионах и являются сферой их производственной специализации. По мере дальнейшего роста затрат на выпуск этих производств в Москве производимая в столице продукция будет все менее конкурентоспособной в сравнении с аналогами нестоличного производства. Поэтому можно прогнозировать постепенное сокращение выпуска этих производств в Москве до минимального уровня с открытием соответствующих производств в нестоличных регионах; развитие их за пределами Москвы наиболее перспективно.

***Виды экономической деятельности, имеющие большой вес в промышленном выпуске Москвы, но демонстрирующие низкие темпы роста, имеют перспективы частичного замещения (выноса) в нестоличные регионы ЦФО, где являются сферой специализации, а динамические показатели их роста существенно выше, чем в Москве***

Весьма низкие темпы роста демонстрировали по итогам 2006 г. производство одежды, производство изделий медицинской техники, средств измерений, оптических приборов и аппаратуры, часов, а также производство пищевых продуктов в Москве. Эти виды экономической деятельности, несмотря на то что имеют большой вес в промышленном выпуске столицы, также имеют перспективы частичного замещения (выноса) в нестоличные регионы ЦФО. В последних производство пищевых продуктов, производство изделий медицинской техники, средств измерений, оптических приборов и аппаратуры, часов являются сферами специализации и динамические показатели их роста существенно выше, чем в Москве.

***Вместе с тем ряд видов деятельности имеет перспективы развития в ЦФО только в результате масштабной модернизации, сопряженной с крупными инвестициями***

Перспективы замещения расположенных в Москве текстильного производства и производства одежды, а также химического производства (динамика роста выпуска которых весьма умеренна, как и вес в промышленном выпуске столицы) существенно менее прозрачны. Эти производства хоть и относятся к сфере специализации нестоличных регионов ЦФО, но также демонстрируют нелучшие динамические показатели. Придание импульса роста этим производствам независимо от их размещения в столице или нестоличных регионах возможно только в результате масштабной модернизации, сопряженной с крупными инвестициями.

Помимо трудоемких производств из Москвы будут вытесняться и непроизводственные виды экономической деятельности, не соответствующие статусу столичного центра, — такие, например, как обработка крупногабаритных грузов и транзитные перевозки, организация системы складов и т. д.

В частности, через Москву проходит около 35% всех импортных грузов России, транспортная инфраструктура Московской области обеспечивает транзит на автотранспорте более 35 млн. тонн экспортно-импортных грузов, из которых более 28 млн. тонн завозится в Москву только для того, чтобы далее транзитом следовать в другие регионы России. При сохранении существующего распределения функций между Московской агломерацией и соседними регионами в случае прогнозируемого до 2010 г. роста импорта в страну не менее чем на 11% в год объем импортного грузооборота России, следующего транзитом через Москву, в 2010 г. увеличится до 60–65 млн. тонн. Этот грузопоток обуславливает дополнительные транспортные и экологические нагрузки на столичный регион и может быть перенаправлен через другие регионы ЦФО при условии формирования в них современной и эффективной транспортно-логистической системы.

***Привлечение выносимых из Москвы предприятий производственных и сервисных видов деятельности будет являться предметом конкуренции для нестоличных регионов ЦФО***

Таким образом, большинство производств, предприятия которых в настоящее время размещены в Москве, занимающих значительные площади и являющихся трудоемкими в силу низкого уровня модернизации, имеют хорошие

перспективы для развития в нестоличных регионах вследствие наличия в этих регионах ЦФО аналогичных производств, наработанной практики их организации и интегрирования в производственные цепочки, а также системы подготовки соответствующих рабочих кадров.

Привлечение выносимых из Москвы предприятий производственных и сервисных видов деятельности будет являться предметом конкуренции для нестоличных регионов ЦФО. Определяющими факторами при этом станут степень инфраструктурной подготовленности территорий к размещению новых предприятий, инвестиционный климат и возможность региона обеспечить предприятия необходимым количеством рабочей силы соответствующей квалификации.

***Существенным резервом роста экономик нестоличных регионов станут виды деятельности, смежные с видами экономической деятельности, динамично растущими в Москве***

Эта стратегия регионального развития предусматривает содействие ускоренному развитию Москвы как крупнейшего экономического центра, концентрирующего управленческие функции, а также товарные, транспортные и финансовые потоки, создание условий для развития туризма, развитие капиллярной транспортной инфраструктуры для «дачного» строительства, замещение неконкурентоспособного аграрного сектора рекреационными функциями, а также поддержка инновационного развития на базе наукоградов, размещаемых вне столичного мегаполиса.

Процесс размещения в нестоличных регионах новых сервисных центров и центров производства, образующих прочные связи регионов с Москвой, будет являться очевидным направлением ускоренного роста региональных экономик.

В частности, исходя из критериев производственной специализации Москвы и темпов ее экономического роста, очевидно, что одним из локомотивов промышленного роста столицы будет являться машиностроительный комплекс (автомобильная промышленность, производство электрических машин и оборудования, производство офисного оборудования и вычислительной техники, производство аппаратуры для радио, телевидения и связи). Машиностроительный комплекс сохранит за собой эту позицию в силу ряда факторов: локализация в Москве автосборочного предприятия концерна «Рено» и растущий спрос на автомобили на российском рынке, расширяющийся спрос на оборудование со стороны российской электроэнергетики в связи с реализацией инвестиционных

программ, увеличение веса Москвы как крупнейшего административного центра и центра коммуникации. Поэтому существенным резервом роста экономик нестоличных регионов станут смежные производства как этого же вида деятельности (производство автокомпонентов), так и других производств — металлургического, производства резины и пластмасс, а также транспортно-логистические комплексы.

## 2.2. Независимые стратегии регионального развития

### *Самостоятельный вектор развития регионов в рамках спроса со стороны РФ (инерционный спрос)*

В Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации, подготовленной МЭР, в качестве фонового представлен инерционный сценарий развития. Данный сценарий предполагает сохранение структурных и региональных диспропорций, преобладание сырьевой составляющей национальной экономики.

#### Показатели роста экономики ЦФО по сценариям долгосрочного социально-экономического развития РФ на период до 2020 г.\*, в %

	2008–2010 гг.			2011–2015 гг.			2016–2020 гг.			2008–2020 гг.		
	варианты			варианты			варианты			варианты		
	1	2	3	1	2	3	1	2	3	1	2	3
<b>Среднегодовые темпы роста ВРП</b>												
ЦФО	5,7	6,9	6,9	3,1	5,8	6,3	3,0	4,8	6,2	3,7	5,7	6,4
РФ	5,5	6,2	6,2	3,2	5,7	6,3	3,2	5,0	6,6	3,7	5,6	6,4
<b>Среднегодовые темпы роста инвестиций в основной капитал</b>												
ЦФО	7,9	11,5	11,5	2,7	7,9	8,5	3,5	5,9	9,4	4,2	7,9	9,5
РФ	8,7	12,0	12,0	2,9	9,2	10,2	4,3	7,4	10,1	4,8	9,1	10,6

\* Вариант 1 – инерционный; вариант 2 – энергосырьевой; вариант, 3 – инновационный.

Источник: МЭР.

Консервация негативных проявлений в экономике и фактическое отсутствие организационных и финансовых инициатив на федеральном уровне тем не менее позволяют поддерживать рост российской экономики на уровне 4%. При этом и прогноз роста экономики ЦФО, приведенный в Концепции, опирался на предположение о достаточно низкой инвестиционной активности — рост инвестиций в основной капитал в ЦФО будет ниже общероссийского на всем протяжении периода 2007–2020 гг. (и составит 3,7 раза в сопоставимых ценах). Кроме того, в прогнозе предполагалось, что развитие экономики региона в 2007–2020 гг. будет в основном определяться динамикой Московской агломерации.

В условиях сравнительно низких темпов роста экономики РФ предприятия ЦФО имеют шансы на дальнейшее развитие в случае увеличения конкурентоспособности товаров на внутреннем рынке — как в конкуренции с импортом, так и с товарами других федеральных округов РФ. Приоритетным направлением инвестиционной активности здесь выступает модернизация основных фондов, в том числе производств, выносимых из столичного региона.

Однако даже при таких сценарных гипотезах МЭР прогнозирует, что рост промышленности ЦФО в 2008–2020 гг. существенно опередит другие федеральные округа по темпам: в сопоставимых ценах в 2020 г. они увеличатся к 2007 г. в 2,2 раза (1,96 раза для РФ в целом). При этом структура производства ЦФО не претерпит существенных изменений. Прогнозируются минимальный рост доли обрабатывающих производств в выпуске (на 1,7 п.п. за период) и заметное снижение доли строительства (на 5 п.п.), которое будет обуславливаться сокращением новых строительных площадок на территории Московской агломерации и низким спросом на строительство в удаленных от столицы субъектах ЦФО.

Таким образом, придание динамизма инвестиционной деятельности в ЦФО и реализация конкурентных преимуществ регионов могут заметно ускорить рост экономики Округа даже в рамках инерционного сценария МЭР.

#### ***Развитие регионов за счет расширения внутреннего регионального спроса (саморазвитие)***

Результатами активизации инвестиционной деятельности регионов ЦФО станут усиление конкурентоспособности его экономики и расширение внутреннего регионального спроса, что обусловит более динамичное развитие Округа относительно фонового сценария, прогнозируемого МЭР. В то же время масштабы и степень эффективности воздействия инвестиционных процессов на ускорение роста экономик регионов ЦФО будут существенным образом определяться имеющимся уровнем социально-экономического развития регионов. Реальной угрозой для ускорения инвестиционных процессов могут стать низкие темпы улучшения качества жизни и дальнейшее усиление дифференциации населения в ЦФО по уровню доходов.

Рост потребительского спроса в регионах ЦФО создает предпосылки для динамичного развития видов деятельности, обслуживающих непосредственно население Округа. Успех в конкуренции с импортными потребительскими товарами и товарами, произведенными в других округах РФ, будет определяться

как низкой эластичностью замещения услуг и отдельных товаров, так и более низкими издержками, связанными с доставкой товаров. Приоритетными направлениями инвестиций выступают следующие:

- малый и средний бизнес в сфере услуг и производства потребительских товаров;
- современное сельскохозяйственное производство;
- производство строительных материалов, строительство и операции с недвижимостью,
- инженерная и транспортная инфраструктура, ЖКХ;
- использование рекреационного потенциала и развитие индустрии туризма.

### ***Развитие регионов за счет реформ естественных монополий***

Реформирование естественных монополий, реализация ими инвестиционных программ и формирование ими перспективного спроса на продукцию и услуги являются важными ресурсами роста региональных экономик.

Например, финансирование Сводной пятилетней инвестиционной программы компаний, образованных в результате реформирования холдинга ОАО РАО "ЕЭС России", на 2008–2012 гг. составляет порядка 4,4 трлн. руб. Из них более половины (2,4 трлн. руб.) планируется направить на модернизацию и увеличение мощностей генерирующих компаний.

В то же время реализация инвестиционной программы серьезно усложнена невозможностью удовлетворения российскими производителями резко возросшего спроса на электротехническое оборудование. Рост импорта также не является решением проблемы: во-первых, из-за законтрактованности выпуска и, соответственно, аналогичных ограничений у иностранных производителей; во-вторых, из-за высокой конкурентоспособности отечественной продукции. В соответствии с оценками энергетиков по параметрам «качество оборудования/качество исполнения договорных обязательств», а также с учетом стоимости дальнейшего обслуживания электротехническое оборудование российского производства заметно выигрывает в конкуренции с иностранным.

В связи с этим расширение спроса на товары и услуги в рамках реализации инвестиционных программ крупных компаний может стать значимым фактором роста обрабатывающих производств и сервисного сектора при условии адекватной реакции производителей на изменение спроса и требований, предъявляемых к параметрам и уровню качества выпускаемой ими продукции.

Аналогичный импульс к развитию обрабатывающего и сервисного секторов предоставляет собой реализация инвестиционных программ и других монополий («Газпрома», РЖД). Так, в соответствии с «Основными направлениями стратегии развития железнодорожного транспорта России на период до 2030 г.» ОАО «РЖД» ориентировано на:

- создание инфраструктурных условий для потенциальных точек роста;
- преодоление критического уровня износа основных фондов;
- ликвидацию технического отставания в железнодорожной технике.

Стратегия предполагает синхронизацию развития железнодорожного транспорта с развитием транспортного машиностроения и всего промышленного комплекса, поставляющего продукцию для железнодорожного транспорта, формированием рынка логистических услуг. Стоимость программы развития РЖД до 2030 г. превышает 10 трлн. руб. Задачами региональных властей и бизнеса в связи с этим являются индикативное планирование, оперативное реагирование на растущий спрос, формирование условий для максимизации стимулирующего эффекта для экономик регионов.

***Развитие регионов за счет реализации национальных проектов и национальных инвестиционных программ***

Активное участие в реализации приоритетных национальных проектов может стать значимым ресурсом повышения качества жизни в регионах ЦФО, ускорения экономического роста и улучшения структуры экономики.

**Приоритетные национальные проекты и их финансирование из федерального бюджета**

	Финансирование за счет средств федерального бюджета, млрд. руб.	
	2006–2007 гг.	2008 г.
<b>Приоритетный национальный проект «Образование»</b> <input type="checkbox"/> поддержка и развитие лучших образцов отечественного образования; <input type="checkbox"/> внедрение современных образовательных технологий; <input type="checkbox"/> развитие национальных университетов и бизнес-школ мирового уровня; <input type="checkbox"/> повышение уровня воспитательной работы в школах; <input type="checkbox"/> развитие системы профессиональной подготовки в армии; <input type="checkbox"/> сельский школьный автобус; <input type="checkbox"/> государственная поддержка субъектов Российской Федерации, внедряющих комплексные проекты модернизации образования; <input type="checkbox"/> совершенствование организации питания в	78,16	45,49

общеобразовательных учреждениях		
<b>Приоритетный национальный проект «Здоровье»</b> <input type="checkbox"/> развитие первичной медико-санитарной помощи; <input type="checkbox"/> совершенствование медицинской помощи пострадавшим при дорожно-транспортных происшествиях и больным сердечно-сосудистыми заболеваниями; <input type="checkbox"/> развитие службы крови; <input type="checkbox"/> обеспечение населения высокотехнологичной медицинской помощью; <input type="checkbox"/> реализация пилотных проектов по модернизации здравоохранения	222,45	145,8
<b>Приоритетный национальный проект «Доступное и комфортное жилье – гражданам России»</b> <input type="checkbox"/> улучшение жилищных условий молодых семей; <input type="checkbox"/> увеличение объемов ипотечного жилищного кредитования; <input type="checkbox"/> увеличение объемов жилищного строительства	84,7 (+49,6 госгарантий)	32,4 (+28,0 госгарантий)
<b>Приоритетный национальный проект «Развитие агропромышленного комплекса»</b> <input type="checkbox"/> ускоренное развитие животноводства; <input type="checkbox"/> стимулирование развития малых форм хозяйствования в агропромышленном комплексе; <input type="checkbox"/> обеспечение доступным жильем молодых специалистов на селе	47,33	77,0
<b>Итого по четырем проектам</b>	432,6 (+49,6 госгарантий)	300,7 (+28,0 госгарантий)

Актуальность сформулированных еще в 2004 г. целей и задач государства в развитии здравоохранения, образования, жилищной сферы, повышения продовольственной безопасности будет только увеличиваться по мере развития экономики Российской Федерации и повышения ее устойчивости к внешним шокам. Стратегический характер четырех приоритетных национальных проектов и их определяющее влияние на динамику российской экономики в долгосрочном периоде обусловят дальнейшее наращивание финансирования проектов из федерального бюджета и расширение соответствующих программ ГЧП. Преобразование действующих в настоящее время приоритетных национальных проектов в долгосрочные государственные программы и их дополнение новыми направлениями означают, что данный вектор развития регионов ЦФО может стать стабильным и долгосрочным.

***Рост за счет создания совместных производств (с иностранным участием)***

Создание совместных предприятий (с иностранным участием) является важнейшим направлением развития экономики ЦФО, что обусловлено как наличием финансовых ресурсов у иностранных партнеров, так и высокой инновационной составляющей организуемых производств.

По итогам последних лет в ЦФО отмечается весьма высокая инвестиционная активность на предприятиях иностранной и совместной российской и иностранной форм собственности: в 2005–2006 гг. доля в инвестициях ЦФО предприятий с иностранным участием составляла порядка 23,8% (для остальных федеральных округов РФ — 16,8%). Более активный рост инвестиций в предприятия с иностранным капиталом на фоне замедления инвестиционной активности в государственных предприятиях и предприятиях смешанной российской собственности — это главные тенденции структурных изменений в инвестиционном процессе в ЦФО в последние годы.

В настоящее время ЦФО продолжает оставаться исключительно интересным для иностранных вложений Округом РФ. Проекты с иностранным участием находятся на стадии реализации, подготовки или предварительных соглашений во многих регионах ЦФО.

Интерес иностранных компаний к открытию филиалов в России обусловлен как растущим (в связи с увеличением доходов населения и развитием системы банковского кредитования) рынком сбыта, так и относительно меньшими производственными издержками (относительно менее дорогой рабочей силой, приемлемым уровнем тарифов и арендных ставок). Это предоставляет дополнительные шансы регионам в привлечении современных технологий, создании рабочих мест, ускорении роста экономики и повышении уровня жизни в регионе.

Принципиальным моментом является качество предлагаемых потенциальным инвесторам условий — система налоговых льгот и преференций по тарифам и арендным ставкам, развитость инфраструктуры, наличие кадрового потенциала. Поэтому управление развитием экономики регионов, стимулирование инвестиционного процесса напрямую определяются мобильностью региональных властей, их умением работать в современных условиях, оценивать характер перспективных требований, выдвигаемых инвесторами, и формировать соответствующие условия для их прихода в экономику региона.

Таким образом, рост экономики ЦФО, с одной стороны, определяется развитием Московской агломерации как административного, финансового, производственного и транспортного центра. Ускоренное развитие Москвы в этом направлении объективно предоставляет регионам ЦФО новые и заметные шансы на превращение динамичного роста столицы в дополнительный стимул для собственного развития вследствие увеличения спроса на товары и услуги

(формирующегося первоначально в Москве и растущего по мере развития регионов) и готовности Москвы отказаться от их выпуска на своей территории. Стратегиями нестоличных регионов ЦФО, призванными максимизировать этот эффект для ускорения роста региональных экономик, являются:

- стратегия выноса производств (вынос ряда производств за границы Москвы и Московской области в нестоличные регионы ЦФО);
- стратегия замещения производств (создание в нестоличных регионах ЦФО аналогов производств, закрываемых в Москве);
- стимулирующая стратегия (развитие смежных производств в нестоличных регионах).

С другой стороны, возможности ускорения роста экономик нестоличных регионов не исчерпываются исключительно фактором наличия в составе ЦФО Московской агломерации и высокими темпами ее роста. Специфические конкурентные преимущества экономик регионов ЦФО предоставляют им возможности реализации независимых стратегий развития:

- самостоятельный вектор развития регионов в рамках спроса со стороны РФ (инерционный спрос);
- развитие регионов за счет расширения внутреннего регионального спроса (саморазвитие);
- развитие регионов за счет реформ естественных монополий;
- развитие регионов за счет реализации национальных проектов и национальных инвестиционных программ;
- рост за счет открывающихся совместных производств (с иностранным участием).

Ускорение инвестиционного процесса и рост региональных экономик нуждаются в серьезной поддержке и мониторинге со стороны региональных властей. Их задачами станут формирование благоприятных условий для притока инвестиций с целью модернизации существующих и открытия новых производств, а также закрепление трудовых ресурсов и восполнение недостатка рабочей силы за счет миграции. Именно способность региональных властей эффективно работать в современных условиях усиления конкуренции регионов за ресурсы и ужесточения требований инвесторов к предлагаемым регионами условиям является определяющим фактором для наращивания инвестиционной активности и придания динамизма росту региональных экономик.

### **3. Объемы и финансирование инвестиций в экономику ЦФО**

Оценка потенциального объема финансовых ресурсов, которые могут быть направлены на инвестиции, структуры их источников, а также набора мер, способствующих их увеличению, является ключевым элементом Инвестиционной стратегии ЦФО.

#### **3.1. Предложение финансовых ресурсов (сбережений) для инвестирования в ЦФО**

Источниками финансирования инвестиций являются собственные средства предприятий (прибыль предприятий и амортизация) и привлеченные средства (банковские кредиты, средства федерального и региональных бюджетов, средства от эмиссии акций — внешние и внутренние, иностранные инвестиции — прямые, портфельные и прочие, внутренние портфельные инвестиции).

##### **Собственные средства**

***Собственные средства предприятий ЦФО — стабильный и имеющий потенциал для увеличения источник финансирования инвестиций***

Несмотря на интенсивное развитие российской банковской системы и финансовых рынков, роль собственных источников в финансировании инвестиций весьма высока и не обнаруживает стабильной тенденции к снижению. Так, если в 2000 г. собственные средства предприятий ЦФО составляли 33,4% инвестиций, то в 2005–2006 гг. — порядка 38%, и только в 2007 г. было отмечено уменьшение этой доли до 35,5%.

Ориентация ЦФО на собственные источники в инвестиционном процессе заметно слабее, чем в других федеральных округах. Финансирование предприятиями ЦФО инвестиций из собственных средств стабильно ниже, чем в остальных федеральных округах России (52,5% в 2000 г. и 43,4% в 2007 г.).

В нестоличных регионах ЦФО собственные средства играли в последние годы практически неизменную роль в формировании инвестиций, составляя порядка 39–41% их объема. При этом можно говорить о некотором увеличении

доли собственных средств в инвестициях в экономику Москвы (с 27,7% в 2000 г. до примерно 35% в последние годы).

Исходя из инерционного прогноза, можно предположить, что в 2008–2011 гг. в ЦФО инвестиции в основной капитал из собственных источников могут составить порядка 4,2 трлн. руб., из них 2,7 трлн. руб. — из прибыли и 1,5 трлн. руб. — за счет амортизации. Это означает, что в случае благоприятного инвестиционного климата предприятия ЦФО смогут ежегодно инвестировать в основной капитал примерно на треть больше, чем в 2007 г.

Собственные ресурсы и в дальнейшем будут играть значимую роль в формировании инвестиционного процесса, но важным преимуществом ЦФО являются относительно большие возможности финансирования инвестиций из привлеченных источников.

### **Привлеченные средства**

***Банковские кредиты в финансировании инвестиций в ЦФО: возможности роста определяются прекращением оттока ресурсов в другие федеральные округа***

Оценка потенциала финансирования инвестиций в ЦФО за счет банковского кредитования в среднесрочном периоде в значительной степени совпадает с прогнозом развития банковской системы в целом. Это определяется объемом активов коммерческих банков, зарегистрированных в ЦФО, — 85% от общих активов российской банковской системы. В настоящее время в ЦФО порядка 10% банковских кредитов используется для финансирования капитальных инвестиций. В случае сохранения данного уровня за счет банковских кредитов может быть профинансировано 1,3–1,5 трлн. руб. капитальных инвестиций в 2008–2011 гг.

Существенным фактором, определяющим и ограничивающим возможности роста финансирования инвестиций в ЦФО за счет банковского кредита, является перераспределение финансовых ресурсов между федеральными округами и регионами РФ. Фактически происходит процесс частичного перераспределения сбережений в пользу других округов: коммерческие банки, зарегистрированные на территории ЦФО, часть средств населения и предприятий направляют в виде кредитов в другие федеральные округа. Данные структурные особенности предполагают возможность расширения кредитования инвестиций предприятий ЦФО за счет сбережений ЦФО при сокращении доли кредитов прочим округам.

Главной проблемой развития российской банковской системы в контексте возможности поддержки ею роста реального сектора является недостаток внутренних сбережений. На протяжении всего прогнозного периода прирост объема кредитов нефинансовому сектору (корпорации и физические лица) превышает прирост финансовых ресурсов, привлеченных от корпоративных и частных клиентов. При этом для банков ЦФО этот разрыв может составить более 5 трлн. руб. за 2008–2011 гг. В результате принципиальным моментом выступает вопрос об источниках финансирования данного разрыва — за счет средств государства, привлечения ресурсов на мировых рынках капитала либо снижения кредитования предприятий и населения.

***Вложения в ценные бумаги предприятий (акции и облигации): механизм финансирования инвестиций, потенциал роста которого определяется стабильностью российской финансовой сферы***

Российская банковская система может предоставлять финансовые ресурсы для инвестиций не только в виде кредитов, но и в форме вложений в ценные бумаги предприятий — акции и облигации. Значение данного вида финансирования в последние годы возрастает, однако остается весьма недостаточным. Причины этого — невысокая стабильность российской финансовой сферы, одной из характеристик чего является высокая инфляция, и сравнительно высокие риски предприятий-заемщиков. Согласно инерционному прогнозу банковские вложения в ценные бумаги предприятий в РФ возрастут на 850 млрд. руб. в 2008–2011 гг. Исходя из этого предприятиям ЦФО может быть предоставлено 100 млрд. руб. для инвестиций в качестве долгового финансирования со стороны банковской системы.

***Средства федерального бюджета: преобладающее финансирование программ, реализуемых в Московском мегаполисе***

Доля бюджетных средств в финансировании инвестиций в ЦФО составляла в 2005–2007 гг. 28–29% от их общего объема (за счет Москвы, где было сосредоточено около 70% объема бюджетных инвестиций в ЦФО). Согласно Закону о бюджете на 2008–2010 гг. инвестиционные расходы федерального бюджета на территории ЦФО будут сконцентрированы на приоритетных направлениях социально-экономического развития (инновации и инвестиции) и почти исключительно в Москве и Московской области. Доля средств федерального бюджета в финансировании инвестиций на территории ЦФО

снизится с 5,9–6,2% в 2005–2007 гг. до 5,4% к 2012 г. Оценка финансирования инвестиций за счет федерального бюджета в ЦФО в 2008–2011 гг. составляет 380 млрд. руб.

В этих условиях ключевая роль в финансировании социальной и инженерной инфраструктуры, поддержке инвестиционных процессов на территории регионов ЦФО отводится региональным бюджетам.

***Средства региональных бюджетов: высокая социальная нагрузка обуславливает необходимость развития механизмов софинансирования инвестиций на условия ЧГП***

Увеличение доходной базы региональных бюджетов будет опираться на рост поступлений от налога на прибыль и подоходного налога. Учитывая рост социальной нагрузки на регионы, связанный с необходимостью выполнения задачи повышения уровня оплаты в бюджетной сфере и сокращения разрыва по этому показателю между занятыми в бюджетной сфере и в частном секторе, в этот период для повышения роли бюджетов в поддержке инвестиционных процессов на территории ЦФО необходимо активное развитие механизмов софинансирования на условиях частно-государственного партнерства. Вследствие этого доля средств бюджетов субъектов в финансировании инвестиций на территории ЦФО будет постепенно снижаться — с уровня 21–22% в 2005–2007 гг. до 18,4% к 2012 г. и 13,5% к 2020 г. Можно ожидать, что региональные бюджеты ЦФО профинансируют инвестиции в объеме 1,8 трлн. руб. в период 2008–2011 гг.

Согласно стратегии развития государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности» суммарный объем инвестиций за счет ее средств составит 653 млрд. руб. за период 2008–2012 гг. С учетом принципов региональной политики, изложенных в стратегии корпорации, в ЦФО в 2008–2011 гг. должно поступить не менее 20% инвестиций, или порядка 110 млрд. руб.

***Прямые иностранные инвестиции: определяются реализацией конкретных крупных проектов с участием иностранного капитала и административными усилиями региональных властей***

Заметным источником инвестиции в 2008–2011 гг. станут иностранные инвестиции, включающие прямые, портфельные и прочие. Объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ — взносы иностранных участников в уставный капитал предприятий в объеме более 10%) играл незначительную роль в

поддержке инвестиционной активности в РФ и ЦФО в период 1992–2005 гг. — объем накопленных иностранных инвестиций на 01.01.2005 г. составил в РФ лишь 84,1 млрд. долл. В дальнейшем ситуация стала принципиальным образом меняться: в целом в РФ ПИИ увеличились с 10,9 млрд. долл. в 2005 г. до 29,9 млрд. долл. в 2006 г. и 45,1 млрд. долл. в 2007 г. Согласно среднесрочному прогнозу развития РФ, подготовленному МЭР, объем прямых иностранных инвестиций в зависимости от сценария должен составить 55–65 млрд. долл. в год в период 2008–2011 гг. Достижение столь амбициозных планов потребует значительных усилий не только от федеральных, но и от региональных властей.

Доля ЦФО в общем объеме ПИИ была в последние пять лет нестабильной (как, впрочем, и в других округах) и в значительной степени зависела как от политических и административных усилий региональных властей, так и от реализации конкретных крупных проектов с участием иностранного капитала. Так, доля ЦФО в общем объеме ПИИ в 2001–2004 гг. составляла 45–55%, а в 2005–2007 гг. колебалась в пределах 25–65%.

Согласно инерционному варианту МЭР в 2008–2011 гг. в РФ ожидается поступление прямых иностранных инвестиций в размере 236 млрд. долл. Исходя из распределения ПИИ по федеральным округам в предыдущие годы и доли инвестиций в основной капитал, объем ПИИ, которые могут поступить в ЦФО в 2008–2011 гг., можно оценить 300 млрд. руб.

### ***Портфельные и прочие иностранные инвестиции: IPO как важнейший источник роста***

Портфельные и прочие иностранные инвестиции, возможно, являются даже большим по объему потенциальным источником для инвестиций, хотя и менее устойчивым. Внешняя задолженность предприятий РФ и ЦФО — в виде размещения облигаций, кредитных нот и синдицированных кредитов — резко выросла за последние два года. Можно предполагать, что этот объем, как минимум, не уменьшится до 2011 г.

Сравнительно новым источником инвестиций может стать размещение части акций предприятий ЦФО на рынке — так называемое первичное размещение, или IPO (Initial Public Offering). Практически в течение всего времени существования фондового рынка в РФ (с 1991 г.) данный источник инвестиций не играл значимой роли в инвестициях и никогда не превышал десятых долей процента совокупного объема. Однако с 2007 г. ситуация начала динамично меняться: за 2007 г. объем первичных размещений превысил 32 млрд. долл., а

средний объем размещений составил 1.3 млрд. долл. (526 млн. долл. без учета размещений ВТБ и Сбербанка). В 2008 г. ожидается снижение данного показателя до 20 млрд. долл. (в силу глобального финансового кризиса — до его начала ожидалось размещение на уровне 55 млрд. долл.). Наиболее консервативные прогнозы, предусматривающие сохранение напряженности на мировых рынках капитала, предполагают объем первичных размещений в РФ в 2009–2010 гг. на уровне 36–40 млрд. долл. С учетом значительной доли ЦФО в данных размещениях (не ниже 50%) объем средств для капитальных инвестиций в ЦФО в 2008–2011 гг. за счет данного канала составит не менее 180 млрд. руб. Всего портфельные и прочие иностранные инвестиции в основной капитал могут составить в 2008–2011 гг. 400 млрд. руб. Отметим, что данное значение может возрасти, однако за счет сокращения прямых иностранных инвестиций.

***Сбережения населения: в условиях оттока ресурсов из ЦФО в другие регионы депозиты населения слабо работают на ускорение инвестиционного процесса в ЦФО, но прямое инвестирование может стать существенным ресурсом его активизации***

Сбережения населения будут задействованы в инвестиционном процессе в двух формах: прямое инвестирование (в виде вложений в ценные бумаги) и косвенное (посредством банковской системы в виде банковских депозитов).

В среднесрочной перспективе склонность населения к сбережению, по крайней мере, не изменится (либо снизится). Фактически вложения населения в ценные бумаги будут «конкурировать» с банковскими вкладами, при этом объем чистых сбережений физических лиц будет сокращаться за счет роста задолженности по кредитам. Согласно прогнозу объем банковских вкладов населения ЦФО возрастет за период 2008–2011 гг. на 8,4 трлн. руб. и составит на конец 2011 г. порядка 11 трлн. руб. Одновременный рост задолженности домохозяйств по банковским кредитам до 4 трлн. руб. (на конец 2011 г.) обусловит чистый прирост сбережений населения в банковскую систему за 2008–2011 гг. в объеме 5,5 трлн. руб. Данная сумма расширяет потенциал банковской системы для инвестиций, но не может быть оценена в качестве прямых ресурсов для инвестирования.

В последние годы население становится активным участником рынка ценных бумаг: так, в 2006–2007 гг. были проведены «народные» первичные размещения акций компаний с государственным участием — «Роснефти», Сбербанк и ВТБ, где население могло напрямую покупать ценные бумаги

компаний. По состоянию на начало 2008 г. было открыто более 500 тыс. индивидуальных счетов в торговых системах на рынке ценных бумаг. В целом в РФ на начало 2008 г. сбережения населения в ценных бумагах составляли 662,9 млрд. руб., увеличившись за 2007 г. на 101,2 млрд. руб. В среднесрочной перспективе можно ожидать, по меньшей мере, сохранения активности населения в области прямых инвестиций либо ее усиления. Самые общие оценки позволяют ожидать прироста сбережений населения ЦФО в ценных бумагах на 200–300 млрд. руб. в 2008–2011 гг.

#### Источники финансирования инвестиций, млрд. руб.

	2006 г.	2007 г.	2008–2011 гг.
<b>Собственные средства</b>	<b>464</b>	<b>621</b>	<b>4300</b>
Прибыль предприятий	283	385	2800
Амортизация	181	236	1500
<b>Привлеченные средства</b>	<b>761</b>	<b>979</b>	<b>4840</b>
в том числе:			
Банковские кредиты	140	180	1500
Банковские вложения в ценные бумаги предприятий	21	30	100
Бюджетные средства			
федеральный бюджет	71,5	94,4	380
региональные бюджеты	242,1	464	1850
Институты развития			110
Иностранные инвестиции			
иностранные портфельные и прочие инвестиции	130	145	400
прямые иностранные инвестиции	35	45	300
Население	10	20	200
<b>Всего инвестиций в основной капитал</b>	<b>1153</b>	<b>1600</b>	<b>9140</b>

### 3.2. Потенциал расширения финансовых ресурсов

Итоговый объем финансовых ресурсов для инвестиций в экономику ЦФО в 2008–2011 гг. соответствует инерционному прогнозу, предполагающему сохранение тенденций последних трех лет — как позитивных (значительный рост государственных ресурсов в виде федерального и региональных бюджетов, различных государственных фондов и средств госкорпораций), так и негативных (низкая норма сбережений населения и предприятий, слабая банковская система и неразвитые финансовые рынки). Перспективными задачами руководства ЦФО и входящих в него регионов являются минимизация действия негативных моментов, в том числе и внешних воздействий, одновременно с максимальной поддержкой и развитием позитивных тенденций.

## **Базовые условия для ускорения притока ресурсов с целью финансирования инвестиционной деятельности в ЦФО**

### ***Стабильность фундаментальных экономических показателей***

Российская экономика будет устойчиво развиваться в диапазоне значений цен на нефть 70–120 долл./барр. и объемов чистого притока иностранного капитала 20–70 млрд. долл.. При этом темпы роста ВВП будут находиться на уровне 5–7%. Сохранение положительных темпов роста одновременно с последовательным снижением инфляции, улучшением инвестиционного климата (и повышением кредитных рейтингов РФ, регионов и крупнейших предприятий) позволит усилить приток внешних ресурсов, расширить внутренние сбережения (как потенциал для инвестиций), снизить риски в банковской системе и увеличить долю кредитов, направляемых на финансирование инвестиций.

### ***Формирование отраслей устойчивого (гарантированного) роста в среднесрочном периоде***

Предприятия указанных отраслей, фактически обладающие перспективным спросом на свою продукцию, будут в состоянии привлекать финансовые ресурсы для модернизации действующего и закупки нового оборудования. При этом источниками финансирования инвестиций выступят как долгосрочные кредиты, так и размещение акций уставного капитала.

### ***Инвестиционные программы естественных монополий и включенность предприятий ЦФО в их реализацию***

В настоящее время утверждены перспективные инвестиционные программы таких предприятий, как РАО «ЕЭС России» (группа компаний — до 2012 г.) и РАО «РЖД» (до 2030 г.). Данные программы предполагают направление значительных ресурсов на закупку оборудования. Предприятия ЦФО, обладающие необходимым производственным и кадровым потенциалом, могут стать эффективными и устойчивыми точками роста, как минимум, на среднесрочную перспективу.

### ***Стабильность федерального и региональных бюджетов***

Стабильность бюджетов подразумевает, с одной стороны, сохранение устойчивого поступления в них доходов, которые определяются экономической активностью в большей степени, чем внешней конъюнктурой. С другой стороны, необходимым является формирование объемов и адекватной структуры расходов, отвечающих целям социальной политики, но не подвергающих

бюджеты риску долгового кризиса, в том числе планирование расходов на национальные программы.

### **3.3. Действия по расширению финансовой базы инвестиционной активности в ЦФО**

Основными направлениями здесь могут стать:

- Поддержка роста доходов предприятий и увеличения доли прибыли, направляемой на инвестиции в основной капитал, в том числе и на модернизацию основных фондов. Данный результат может быть достигнут за счет снижения налоговой нагрузки на предприятия, содействия администрации ЦФО и региональным властям в области межрегиональной кооперации и продвижения продукции предприятий ЦФО на экспорт.
- Стимулирование инвестиций за счет бюджетов, обеспечиваемое не столько увеличением прямых расходов бюджетов на инвестиции, сколько инвестициями в инфраструктуру и предоставление гарантий.
- Снижение рисков инвестирования за счет улучшения инвестиционного климата и усиления стабильности финансовой системы.

Данные действия позволят:

- увеличить долю банковских кредитов, направляемых на инвестиции (с 10 до, как минимум, 20%);
- увеличить банковские вложения в ценные бумаги предприятий;
- расширить привлечение иностранных инвестиций;
- повысить склонность населения к сбережению и прямую инвестиционную активность.

Дополнительный импульс инвестиционной активности может придать реализация государственной программы создания в Москве международного финансового центра.

## 4. Формирование перспективного инвестиционного климата: снятие потенциальных ограничений роста

### 4.1. Кадровый потенциал ЦФО

Проблемами развития кадрового потенциала ЦФО являются усиление процесса демографического старения, структурная диспропорция в росте численности населения с высшим образованием при увеличении спроса экономики на квалифицированных рабочих, а также трудовая миграция из нестоличных регионов в Московскую агломерацию.

***Сокращение численности населения и демографическое старение являются базовыми проблемами развития кадрового потенциала ЦФО: при условии строительства новых производств, перевооружения предприятий стареющая рабочая сила может стать серьезным препятствием для развития экономики регионов***

Сценарные расчеты Росстата свидетельствуют о сокращении в ЦФО численности населения трудоспособного возраста. Прогнозные оценки показывают, что в 2020 г. общая численность населения в целом по Округу по сравнению с текущим уровнем может незначительно уменьшиться. При этом в Белгородской и Московской областях, а также в г. Москве возможен рост численности населения.

#### Основные показатели демографического прогноза ЦФО (средний вариант, на конец года), млн. человек

Годы	Численность населения		Годы	Естественный прирост	Миграционный прирост
	Всего	В том числе в трудоспособном возрасте			
2006	37,2	23,3			
2010	37,0	22,6	2007–2010	-0,97	0,71
2015	36,9	21,3	2011–2015	-1,28	1,18
2020	36,9	20,4	2016–2020	-1,40	1,45

Источник: прогноз предположительной численности населения до 2026 г., Росстат<sup>4</sup>.

<sup>4</sup> Средний вариант прогноза подразумевает:

За счет повышения рождаемости и увеличения продолжительности жизни, изменится соотношение возрастных групп и существенно сократится доля населения в трудоспособном возрасте (с 62,7% на конец 2006 г. до 55,2% на конец 2020 г.), что означает существенный рост нагрузки на бюджет и население в трудоспособном возрасте.

Всего за 2007–2020 гг. можно ожидать сокращения населения в трудоспособном возрасте на 12% — до 20,4 млн. человек. Сокращение численности трудоспособного населения в меньшей степени затронет Московскую агломерацию (на 8% за 2007–2020 гг.), при этом потери нестоличных регионов ЦФО окажутся вдвое выше (около 17% — одно из каждых шести рабочих мест, занимаемых жителями ЦФО в трудоспособном возрасте).

Одновременно будет происходить процесс постарения трудовых ресурсов: в составе населения трудоспособного возраста будет увеличиваться удельный вес лиц в возрасте старше 35 лет, который, по мнению специалистов, считается переломным с точки зрения возможности переобучения, переподготовки и восприятия новых технологий.

***Проблема нехватки и восполнения трудовых ресурсов за счет миграции для ЦФО в перспективе резко усилит свою остроту не только в количественном, но и в качественном аспекте: важнейшей задачей будет изменение качества миграции и ее соответствие требованиям растущей экономики регионов ЦФО***

Миграционный прирост населения ЦФО возрастет в 2020 г. по сравнению с текущим уровнем почти вдвое, приблизившись к 300 тыс. человек, однако миграционный прирост не компенсирует естественную убыль населения. Кроме того, внешняя трудовая миграция, будучи более молодой, не в полном объеме соответствует потребностям российского рынка труда, отличаясь невысоким уровнем образования, а зачастую и просто слабым знанием русского языка. Интенсивная трудовая миграция, отмечаемая в последние годы, характеризуется тем, что в страну приезжают малоквалифицированные кадры, замещающие и

---

- улучшение социально-экономического положения России и эффективность принимаемых мер демографической политики для достижения рождаемостью уровня, несколько превосходящего средний по Европе;

- метод аналогий (со странами с переходной экономикой) при определении уровня смертности, а также оценку возможных изменений в смертности от внешних причин;

- миграцию исходя из поступательного, но умеренного роста экономики страны, необходимости частичной компенсации естественной убыли населения в трудоспособном возрасте за счет иммиграции в целях обеспечения экономического роста, возможности сокращения темпов оттока населения из восточных регионов России, увеличения миграционного прироста в целом по России до 300 тыс. человек к 2012 г. (реализация программы содействия переселению соотечественников), а затем до 400 тыс. человек.

восполняющие потребности российского рынка труда только в низком его сегменте. Поэтому важнейшей задачей будет изменение качества миграции и ее соответствие требованиям растущей экономики регионов ЦФО.

***Сглаживание структурных диспропорций в системе образования и подготовки кадров и кадровое обеспечение роста экономики ЦФО возможны только на пути популяризации рабочих профессий для современных производств и создания новой системы подготовки квалифицированной рабочей силы***

В ЦФО в настоящее время фактически имеет место диспропорция в численности специалистов с высшим образованием и квалифицированных рабочих, которая уже сейчас создает сложности с трудоустройством у первых при определенном недостатке вторых.

Реформирование системы образования в период с 1990 г. сопровождалось закрытием профессионально-технических учебных заведений (как системы Министерства образования, так и находившихся на балансе промышленных предприятий) или переводом их в средние специальные учебные заведения в связи с изменениями образовательных стандартов. В целом по ЦФО число учреждений начального профессионального образования сократилось почти на треть (с 1004 до 683) при минимальном росте количества средних специальных учебных заведений (с 724 до 760).

В то же время имел место полуторакратный рост числа вузов (394 в 2006 г.). Общая тенденция повышения образовательного уровня населения будет сохраняться: необходимость этого связана с требованиями конкурентоспособности и состоятельности на рынке труда, а также с изменением качества и условий жизни, которые зависят, в том числе, и от прогресса в области культуры, науки и образования.

Налицо прогрессирующий конфликт между системой подготовки кадров для экономики ЦФО и увеличивающимся по мере открытия новых производств спросом экономики ЦФО на квалифицированную рабочую силу. Повышение популярности рабочих профессий и разрешение этого конфликта возможны, во-первых, при качественной модернизации производств, предусматривающей кадровосберегающие технологии и возможность выплаты конкурентной заработной платы; во-вторых, при создании современной системы подготовки квалифицированной рабочей силы — при непосредственном участии

предприятий-заказчиков как на стадии организации учебных заведений, так и в ходе учебного процесса.

***Трудовая миграция внутри ЦФО и отток кадров в Московскую агломерацию: Московская агломерация сохранит свой статус «принимающего» региона, но при условиях более равномерного развития регионов ЦФО и создания новых рабочих мест потоки миграции из других субъектов ЦФО в Московскую агломерацию могут сократиться***

С учетом амбиций Москвы как крупнейшего административного, финансового и сервисного центра, а также потенциала Московской области для дальнейшего ее роста как региона с диверсифицированной структурой экономики, положение Московской агломерации в распределении трудовых ресурсов не претерпит значительных изменений. Сохраняя высокую привлекательность с точки зрения емкости рынка труда, Московская агломерация сохранит свой статус «принимающего» региона. Можно ожидать, что столичный регион примет любые объемы рабочей силы, испытывая при этом большую потребность в мало- и среднеквалифицированных работниках (строители, продавцы, водители, работники жилищно-коммунального хозяйства).

Вместе с тем рост экономики нестоличных регионов ЦФО и возможность получения достойной оплаты на рабочем месте вблизи места проживания создадут приемлемую альтернативу работе в столичном мегаполисе для жителей других регионов ЦФО. Стимулировать процесс возвращения квалифицированной рабочей силы в регионы будут модернизация производства, развитие системы подготовки кадров для него и повышение качества жизни — развитие транспортной, коммунальной, информационной, культурной инфраструктуры. При условиях более равномерного развития регионов ЦФО и создания новых рабочих мест потоки миграции из других субъектов ЦФО в Московскую агломерацию могут сократиться.

В соответствии с прогнозом Росстата Московская агломерация оттянет на себя примерно 65% прироста миграции извне (в настоящее время эта доля составляет 85% миграционного притока), т.е. произойдут перераспределительные процессы в пользу нестоличных регионов ЦФО. В случае активизации инвестиционной деятельности в них и роста экономики эти регионы будут испытывать растущую потребность в рабочей силе, спрос на которую в условиях сокращения численности населения в трудоспособном возрасте будет

удовлетворяться только за счет внешней (из субъектов Российской Федерации других округов и международной) миграции.

## **4.2. Транспорт и логистика**

***В среднесрочной перспективе ЦФО может столкнуться с проблемой перегруженности его транспортной инфраструктуры, обусловленной ростом экономики Округа и увеличением транзитного грузопотока***

В наибольшей степени эта проблема может проявиться в столичном регионе. Вследствие выполнения Московской агломерацией задач, связанных с транзитом грузов, существенно возрастает спрос на транспортировку, складирование и дистрибуцию грузов. При сохранении существующего распределения функций между Москвой, Московской областью и соседними регионами уже к 2010 г. объем импортного грузооборота России, следующего транзитом через Москву, увеличится до 60–65 млн. тонн. В то же время развитие транспортно-логистической инфраструктуры на территории Московской области вплоть до настоящего времени не носило системного характера, который был бы ориентирован на развитие этого направления как самоценного, перспективного для роста экономики региона и современного бизнеса. В результате

***Московская агломерация может оказаться перед лицом серьезных ограничений не только в выполнении ею услуг по транзиту грузов, но и в связи с обслуживанием роста экономики самого столичного региона***

Объем грузоперевозок всеми видами транспорта, принадлежащего хозяйствующим субъектам в Московской области, по итогам последнего пятилетия ежегодно увеличивался на 20–25% и имеет устойчивую тенденцию к дальнейшему росту. Однако уже в настоящее время можно говорить о значительном обострении диспропорций в грузовых и пассажиропотоках, перегрузке на головных участках федеральных дорог и МКАД в части транспортных перевозок грузов и пассажиров автотранспортом и, как следствие этого, о проблемах экологической, энергетической, коммунальной и социальной перегрузки. Транспортно-логистические операторы и иные организации пока не могут предложить высококачественные и конкурентоспособные услуги управленческой логистики, перевалки, временного хранения и распределения, транспортировки и экспедирования грузов.

Уровень развития транспортно-логистического комплекса Московской области в целом оценивается как недостаточный по следующим причинам:

- неполное использование транзитного потенциала области в связи с отсутствием достаточного для покрытия растущего спроса предложения транспортно-логистических услуг, по своему качеству соответствующих международным стандартам;
- недостаток современных транспортно-логистических технологий для решения внутрирегиональных задач;
- дефицит складских помещений среднего и высокого класса, вследствие чего остается высокой стоимость аренды складских помещений;
- нехватка квалифицированных специалистов.

Можно предполагать, что несистемное развитие транспортно-логистической инфраструктуры на территории Московской области может стать серьезным ограничением для дальнейшего роста региона. Разрешение этой проблемы является одной из приоритетных задач развития экономики области (программа «Развитие транспортно-логистической системы в Московской области в 2006–2010 годах»), однако ее реализация может быть затруднена необходимостью изменения качественного состояния инженерной, транспортно-логистической, деловой и социальной инфраструктуры на территории Московской области, значительными масштабами и стоимостью работ, большой продолжительностью реализации основных мероприятий, высокой кадровостью работ.

***Недостаточность транспортно-логистической инфраструктуры и ее устаревающий уровень могут способствовать вытеснению ЦФО из прибыльных сегментов услуг по транспортировке транзитных грузов***

Из-за отсутствия дорог, связывающих различные города и области по кратчайшим расстояниям, а также из-за перегруженности трасс увеличиваются временные и финансовые затраты на транспортировку грузов для регионов ЦФО. Помимо этого перегруженность дорог в ЦФО приводит к ухудшению экологической обстановки, энергетической перегрузке в отдельных регионах, что вызывает необходимость строительства и реконструкции трасс для перераспределения движения части транзитных грузов в обход ЦФО.

В настоящее время активно реализуются планы по строительству крупных товаро-распределительных центров в приграничных с областями ЦФО регионах, Украине, Республике Беларусь, а также в российских областях, входящих в состав других федеральных округов. В случае реализации этих планов транзитные грузы

могут по-прежнему следовать через территорию ЦФО, создавая дорожные, экологические, коммунальные проблемы. В то же время доход от перевалки, временного хранения и распределения, экспедирования грузов будет оставаться за пределами ЦФО — в регионах, где уже построены крупные товаро-распределительные центры.

***Неразвитость транспортно-логистической инфраструктуры влечет серьезные угрозы конкурентоспособности ЦФО***

Недостаток современных транспортно-логистических технологий, дефицит складских помещений среднего и высокого класса (и, как следствие, высокая стоимость аренды складских помещений) приводят к увеличению транспортно-логистических затрат в цене товара. Это влечет за собой рост стоимости производимой продукции (доля транспортно-логистических затрат в цене доходит до 20%) и повышение затрат при транспортировке транзитных грузов. Результатом является заметное снижение конкурентоспособности производимых в ЦФО товаров и услуг.

***Отсутствие прямого выхода на автомобильные магистрали у небольших населенных пунктов препятствует их развитию и формирует условия для возникновения социальных проблем***

Прямыми следствиями неразвитой транспортной инфраструктуры являются торможение роста экономики регионов и ограниченность количества рабочих мест, что приводит к деградации населения. Именно создание современной транспортной инфраструктуры может стимулировать развитие небольших населенных пунктов в результате размещения в них выгодных вследствие экономии на аренде и оплате труда производств, решения проблемы с занятостью, увеличения поступлений в бюджет. Такой сценарий роста экономик небольших городов успешно апробован в Восточной Германии.

***Основными задачами развития транспортно-логистической системы ЦФО должны стать восстановление и развитие межрегиональных связей внутри Округа, инфраструктурное обеспечение роста региональных экономик и экономики ЦФО в целом, более полное использование транзитного потенциала Округа***

Реконструкция и строительство новых дорог, создание логистических терминалов будут способствовать сокращению разрыва в уровне социально-экономического развития различных регионов ЦФО, увеличению

конкурентоспособности за счет логистической составляющей, позволят в максимальной степени реализовать преимущества географического расположения Округа и увеличить поступления от транзита грузов, а также снизит экологическую нагрузку. Именно превращение ЦФО в крупный транспортно-перераспределительный центр является альтернативой инерционному тренду, приводящему к торможению роста транспортно-логистической инфраструктуры Округа и его экономики в целом.

### **4.3. Тарифы естественных монополий**

***Значимой угрозой активизации инвестиционной активности является удорожание реализации инвестиционных программ, связанное с повышением тарифов***

Рост инвестиций в российскую экономику и ее модернизация происходят в условиях значительного повышения тарифов естественных монополий, приводящего к фронтальному росту затрат в рамках инвестиционных проектов.

В соответствии с Прогнозом социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020–2030 гг. в 2011–2014 гг. завершится формирование нового механизма регулирования тарифов и услуг, предоставляемых естественными монополиями и компаниями, действующими в конкурентных либерализованных сегментах инфраструктурных секторов. Он будет характеризоваться:

- либерализацией рынка электроэнергии на 100% для промышленных потребителей с 2011 г. и переходом к государственному регулированию тарифов инфраструктурных компаний в сфере электроэнергетики (на передачу электроэнергии по сетям и диспетчеризацию) при сохранении до 2015–2017 гг. регулируемых тарифов на электроэнергию в неценовых зонах (Калининградская область, Архангельская область, Республика Коми, Дальневосточный федеральный округ);
- устранением перекрестного субсидирования между территориями и группами потребителей электроэнергии;
- переходом к поставке газа конечным потребителям на внутреннем рынке по прямым долгосрочным контрактам; переход к ценам на газ на основе равной доходности для внутренних и внешних потребителей (цены net-back) произойдет в 2011 г.;

- ликвидацией перекрестного субсидирования на оптовом рынке газа между населением и прочими потребителями; внутренние цены для всех категорий потребителей выравниваются в 2015 г.;
- либерализацией тарифов в конкурентных сегментах рынка железнодорожных транспортных услуг при государственном регулировании тарифов в естественно-монопольных и потенциально-конкурентных сегментах рынка. При этом в 2008–2011 гг. в тарифах на грузовые железнодорожные перевозки кроме затрат будет учитываться дополнительное повышение тарифа на 1% для компенсации затрат на обустройство участка Туапсе–Сочи до 2011 г., а также части инвестиционных расходов, необходимых для реализации дополнительных проектов по развитию железных дорог по 2015 г. включительно.

В соответствии с планами МЭР новые условия функционирования рынков услуг естественных монополий будут стимулировать энерго- и ресурсосбережение, сокращение транспортных издержек, создание условий для привлечения в эти сферы масштабных частных инвестиций и предпосылок для быстрого технического перевооружения базовых энергоемких отраслей и развития современных производств с высокой долей добавленной стоимости.

При этом МЭР не исключает угрозы значительных инфляционных рисков в период завершения перехода к либерализации тарифов на электроэнергию и оптовых цен на газ на этапе 2011–2015 гг. и угрозы значительного снижения конкурентоспособности отечественных производителей на мировом рынке из-за опережающего роста внутренних цен на энергоносители.

**Рост среднегодовых цен (тарифов) на продукцию (услуги) естественных монополий и услуги ЖКХ в инновационном сценарии развития (вариант 3)  
(цены по среднегодовому курсу), 2008 г.=1**

	2008 г.	2012 г.	2015 г.	2020 г.	2025 г.
Инфляция (ИПЦ), раз	1,137	1,36	1,6	1,9	2,1
Электроэнергия: рост среднего тарифа (для всех категорий потребителей), раз	1,167	2,0	2,5	3,2	3,7
<i>тариф на электроэнергию для всех категорий потребителей, центов/кВт.ч</i>	6,4	9,7	11,3	14,8	17,7
Газ природный: рост средних оптовых цен для всех категорий потребителей, раз	1,286	2,8	5,5	6,6	7,2
<i>цена для всех категорий потребителей, долл./тыс. куб. м</i>	76,4	157	262	337	390
Железнодорожные перевозки грузов, раз	1,211	1,8	2,5	3,7	4,9

Источник: МЭР.

Однако в прогнозе указывается, что при условии создания благоприятного инвестиционного климата внедрение ресурсосберегающих технологий и развитие современных производств с высокой долей добавленной стоимости смогут нивелировать негативный эффект от роста тарифов.

Таким образом, МЭР предполагает, что активизация инвестиционных процессов сможет существенно смягчить для экономики России негативные последствия от роста тарифов и перехода к свободному ценообразованию на ресурсных рынках.

Вместе с тем такое серьезное ухудшение среды реализации проектов само по себе может заметно снизить инвестиционную активность. За счет высоких темпов роста тарифов естественных монополий и удорожания инвестиционных проектов будут формироваться высокие производственные и транспортные затраты бизнеса на перспективу, снижаться рентабельность инвестиционных проектов и/или конкурентоспособность продукции, которая будет выпускаться на организуемых производствах.

Высокие темпы увеличения тарифов естественных монополий могут самым негативным образом отразиться на конкурентоспособности российского бизнеса. Рост конкуренции на товарных рынках, высокие затраты, порожденные ростом тарифов, на фоне сильного рубля заметно снижают перспективные возможности конкурирования российской продукции с иностранными товарами как на мировых рынках, так и на российском.

Таким образом, тарифная политика в кратко- и среднесрочной перспективе может стать серьезной угрозой для удорожания инвестиционных проектов и снижения конкурентоспособности планируемой к производству продукции, а также угрозой торможения усиления инвестиционной активности.

## **5. Основные направления формирования благоприятного инвестиционного климата и активизации инвестиционного процесса**

### ***1. Разработка и реализация областной адресной инвестиционной программы***

Выделение приоритетных направлений развития экономики и направлений преимущественного роста инвестиций по направлениям:

- высокотехнологичные производства, сочетающие в себе высокую добавленную стоимость и инновативность, обеспечивающие глубокую переработку сырья, снижение энергоемкости и кадровых затрат;
- производство продукции высокой степени переработки, конкурентоспособной на мировом рынке и выигрывающей в конкуренции с импортными аналогами на российском рынке;
- использование уникальных местных сырьевых ресурсов и обеспечение высокого уровня экологической безопасности;
- формирование современного сельскохозяйственного производства и комплекса переработки различных видов продукции сельского хозяйства;
- более полное использование рекреационного потенциала и развитие индустрии туризма.

## ***2. Эффективная административная и налоговая поддержка инвестиционной деятельности***

В соответствии со сложившейся практикой основными формами этого направления улучшения инвестиционного климата, которые активно используются регионами ЦФО, являются:

- предоставление льгот по налогам, зачисляемым в региональный бюджет, а также изменение сроков их уплаты в форме отсрочки, рассрочки, налогового кредита и инвестиционного налогового кредита;
- предоставление инвесторам субсидий из регионального бюджета на оплату части процентов за пользование кредитами российских кредитных организаций;
- предоставление на конкурсной основе государственных (региональных) гарантий по инвестиционным проектам;
- предоставление залогового обеспечения;
- предоставление бюджетных кредитов в соответствии с действующим законодательством;
- предоставление инвесторам помещений и иного имущества, находящегося в региональной собственности, в аренду на льготных условиях;
- предоставление инвесторам льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами;
- участие в финансировании инвестиционных проектов за счет средств регионального бюджета в соответствии с действующим законодательством;

- софинансирование за счет средств регионального бюджета строительства объектов социальной и инженерной инфраструктуры;
- обеспечение информационного сопровождения инвестиционной деятельности.

Универсальность и распространенность этих форм поддержки в условиях ужесточающейся конкуренции регионов за инвестиционные ресурсы выдвигают на первый план задачи повышения эффективности непосредственной работы с потенциальными инвесторами и формирования устойчиво положительного инвестиционного имиджа регионов.

### ***3. Повышение эффективности взаимодействия государственных органов с инвесторами***

Это направление предполагает:

- совместное участие в разработке инвестиционных проектов инвесторов и региональных властей;
- информационную поддержку на всех стадиях разработки и реализации инвестиционных проектов;
- формирование дружественной административной среды, предполагающей содействие инвесторам в реализации инвестиционных проектов, включая взаимодействие с органами государственной власти, юридические консультации, маркетинговые исследования, кадровый рекрутинг, выполнение функций заказчика-застройщика;
- создание в регионах межведомственных органов по вопросам реализации инвестиционных проектов, включающих в себя специалистов правовой, финансово-экономической, хозяйственной и других областей, в компетенцию которых входит решение широкого спектра вопросов, относящихся к различным аспектам деятельности инвесторов и реализации инвестиционных программ (инфраструктурным, налоговым, административным и т.д.).

### ***4. Увеличение прозрачности и стабильности правового и налогового режимов***

В рамках этого направления эффективными могут быть:

- формализация процедур, обеспечивающих эффективную реализацию норм государственной поддержки инвесторов: определение приоритетных направлений инвестирования, порядка получения государственной

поддержки, процедуры согласования инвестиционных проектов, оказания содействия в реализации инвестиционных проектов, порядка предоставления преференций и льгот, механизма контроля за соблюдением условий инвестиционных соглашений;

- введение гарантий от неблагоприятного изменения регионального законодательства: в случае принятия нормативных правовых актов, содержащих нормы, ухудшающие положение инвесторов и условия их хозяйствования, соответствующие нормы этих актов должны применяться в отношении инвесторов, уже осуществляющих инвестиционную деятельность, только по истечении срока действия договора об условиях реализации инвестиционного проекта;
- формирование конкурентной среды, действующей как на стадии выбора инвестора социально и экономически значимых проектов, так и на стадиях реализации инвестиционного проекта — при выборе им поставщиков и подрядчиков; снижение административных барьеров.

#### ***5. Достижение большей инфраструктурной обеспеченности регионов***

Это направление предполагает современный уровень обеспеченности не только технической инфраструктурой для развития бизнеса, но и целый комплекс мер по улучшению качества жизни в регионе, что предопределит необходимое для развития бизнеса предложение кадров:

- развитие инженерной инфраструктуры для размещения новых предприятий;
- развитие жилой и коммерческой недвижимости;
- развитие социальной инфраструктуры, формирование современной системы медицинского обслуживания, конкурентоспособного сектора отдыха и развлечений, сектора туризма;
- формирование современной системы профессионального образования.

#### ***6. Государственная поддержка реализации инвестиционных проектов***

- создание действенной системы государственной финансовой поддержки инвестиционной деятельности посредством предоставления государственных гарантий, обеспечения залогов и т.д.;

- создание региональных фондов софинансирования инвестиционных программ, распределение средств между инвестиционными проектами в соответствии с целевыми приоритетами регионов и на конкурсной основе;
- развитие механизмов ГЧП; взаимодействие с кредитными организациями;
- вовлечение в инвестиционный процесс приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности.

### ***7. Меры по улучшению условий для развития бизнеса***

- активизация внешнеэкономических и межрегиональных связей с целью расширения рынков сбыта продукции и технологического перевооружения предприятий региона;
- стимулирование повышения инновационной компоненты развития — активизация использования имеющегося научно-технического потенциала для внедрения существующих и разработки новых технологий;
- развитие новых территорий и создание в них новых центров экономической активности;
- формирование инвестиционных площадок, технопарков, особых экономических зон, создание кластеров, имеющих целью достижение качественно нового уровня конкурентоспособности продукции и ускорение социально-экономического развития регионов.

Инвестиционная стратегия Центрального Федерального Округа разработана:

Центром стратегических исследований Банка Москвы

При участии:

Региональных отделений РСПП ЦФО;

Совета по Изучению Производительных Сил при МЭТ и РАН (Михеева Н. Н., заместитель председателя по науке, д. э. н.)

Федеральной Службы Государственной Статистики (Збарская И. А., Начальник управления статистики населения и здравоохранения, к. соц. н.);

НО Фонд экономических исследований "Центр развития";

Фонда «Развития экономической и правовой экспертизы»;

Аналитической лаборатории «Веди»;

Национального Агентства Промышленной Информации.

Авторы выражают благодарность директору региональной программы Независимого института социальной политики д. геогр. н. Зубаревич Наталье Васильевне за комментарии и замечания.

При разработке Стратегии были использованы материалы:

Министерства экономического развития РФ;

Министерства регионального развития РФ;

Государственной корпорации «ВЭБ - Банк развития»;

Института социально-экономического развития Центрального федерального округа.