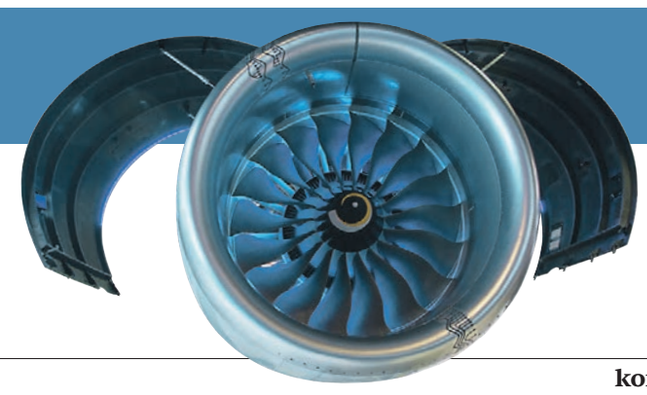


Тематическое приложение к газете **Коммерсантъ**

Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов

Четверг 14 декабря 2017 №233 (6227 с момента возобновления издания) kommersant.ru

14 Итоги азиатского роуд-шоу Московской области, вышедшей в лидеры по минимальному уровню инвестиционного риска

15 Состав ТОП-10 наиболее привлекательных для вложений регионов остался неизменным

16 Москва сохранила лидерство в рейтинге российских регионов, обладающих наибольшим инвестпотенциалом

Контуры роста

Ежегодный рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России, подготовленный для „Ъ“ рейтинговым агентством RAEX (РАЭКС-Аналитика), впервые за последние четыре года фиксирует перелом негативного тренда. Инвестиционные риски пошли на убыль — самая острая фаза кризиса пройдена. После долгих лет роста долговой нагрузки на региональные бюджеты началось ее сокращение. Реальные предпосылки улучшения ситуации в регионах создает проведенное Минфином оздоровление структуры региональных бюджетов. Но воспользоваться этим смогут лишь сильные управленческие команды. К тому же сменились основные драйверы экономического роста регионов, снизилось влияние сельскохозяйственной и нефтегазовой отраслей, а возросло — машиностроительного, авиационного, оборонного и атомного комплексов.

— рейтинг —

Распределение российских регионов по рейтингу инвестиционного климата в 2017 году

Номер на графике 1	Регион
Максимальный потенциал — минимальный риск (1A)	
10	Московская область
18	г. Москва
29	г. Санкт-Петербург
32	Краснодарский край
Средний потенциал — минимальный риск (2A)	
1	Белгородская область
35	Ростовская область
43	Республика Башкортостан
46	Республика Татарстан
51	Нижегородская область
54	Самарская область
Пониженный потенциал — минимальный риск (3A1)	
3	Владимирская область
4	Воронежская область
6	Калужская область
8	Курская область
9	Липецкая область
12	Рязанская область
14	Тамбовская область
16	Тульская область
25	Ленинградская область
53	Пензенская область
59	Тюменская область
Незначительный потенциал — минимальный риск (3A2)	
—	
Высокий потенциал — умеренный риск (1B)	
58	Свердловская область
Средний потенциал — умеренный риск (2B)	
49	Пермский край
60	Ханты-Мансийский автономный округ — Югра
62	Челябинская область
69	Красноярский край
70	Иркутская область
71	Кемеровская область
72	Новосибирская область
Пониженный потенциал — умеренный риск (3B1)	
2	Брянская область
5	Ивановская область
13	Смоленская область
15	Тверская область
17	Ярославская область
20	Республика Коми
21	Архангельская область
23	Вологодская область
24	Калининградская область
26	Мурманская область
33	Астраханская область
34	Волгоградская область
42	Ставропольский край
47	Удмуртская Республика
48	Чувашская Республика
50	Кировская область
52	Оренбургская область
55	Саратовская область
56	Ульяновская область
61	Ямало-Ненецкий автономный округ
64	Республика Бурятия
67	Алтайский край
73	Омская область
74	Томская область
75	Республика Саха (Якутия)
77	Приморский край
78	Хабаровский край
81	Сахалинская область
84	Республика Крым
Пониженный потенциал — умеренный риск (3B2)	
7	Костромская область
11	Орловская область
22	Ненецкий автономный округ
27	Новгородская область
28	Псковская область
30	Республика Адыгея
44	Республика Марий Эл
45	Республика Мордовия
57	Курганская область
66	Республика Хакасия
79	Амурская область
80	Магаданская область
85	г. Севастополь
Максимальный потенциал — высокий риск (1C)	
—	
Средний потенциал — высокий риск (2C)	
—	
Пониженный потенциал — высокий риск (3C1)	
19	Республика Карелия
36	Республика Дагестан
68	Забайкальский край
Незначительный потенциал — высокий риск (3C2)	
31	Республика Калмыкия
38	Кабардино-Балкарская Республика
39	Карачаево-Черкесская Республика
40	Республика Северная Осетия — Алания
41	Чеченская Республика
63	Республика Алтай
76	Камчатский край
82	Еврейская автономная область
83	Чукотский автономный округ
Низкий потенциал — экстремальный риск (3D)	
37	Республика Ингушетия
65	Республика Тыва

Источник: RAEX («РАЭКС-Аналитика»)

Управленческие риски

Нынешний рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России показывает, что острая фаза кризиса пройдена: и интегральный инвестриск, и все его составляющие уменьшились. Снижение инвестиционных рисков, выявленное рейтингом, подтверждается статданными: рост инвестиций в основной капитал в третьем квартале 2017 года в сравнении с показателями аналогичного периода прошлого года составил 4,2%, а доля регионов, увеличивших объемы промышленного производства, с 72% по итогам 2016 года достигла 85% по итогам трех кварталов года нынешнего.

Одновременно рейтинг показывает, что многим регионам предстоит пережить смену экономической парадигмы. Если до кризиса роль тех или иных региональных драйверов была очевидной (для одной группы территорий — нефтегазовый комплекс, для другой — АПК, для третьей — эффект от реализации масштабных федеральных программ), то сейчас картина социально-экономического развития в территориальном преломлении стала менее ясной. Что требует от региональных властей усложнения управленческого инструментария. Недавняя череда отставок и назначений в губернаторском корпусе свидетельствует о том, что ответ на новые вызовы оказались способны найти далеко не все руководители территорий.

Огни большого города

Первыми частичное выправление ситуации почувствовали крупнейшие экономические центры страны. Сейчас в России, по данным Росстата, 15 регионов, в состав которых входят города-миллионники, а если добавить к их числу два региона, сопредельных ведущим мегаполисам России,— Московскую и Ленинградскую области — 17.

В нынешнем рейтинге 12 из них улучшили свое положение по показателю интегрального риска (Петербург прибавил три позиции, Новосибирская область — шесть, Волгоградская — десять, а Московская область — четыре, выйдя в лидеры списка). Как бы это банально ни звучало, в крупных агломерациях большинство экономических тенденций проявляются резче и ярче. К примеру, выход потребителя (а он в больших городах, как правило, в среднем богаче, чем по стране) из состояния, когда тратам предпочитают сбережение или экономию, там происходит раньше. Подтверждает это рост потребительского кредитования, в котором традиционно лидируют большие города (23% в 2016 году). Дополнительное свидетельство — свежие цифры по ипотеке, где наибольшие темпы прироста в первом полугодии 2017 года у Ленинградской области (23,8% по выдаче), на втором месте Москва (22,3%).

В дальнейшем можно ожидать повышения роли потребительского спроса в экономическом развитии регионов. Ведь уже по данным за десять месяцев 2017 года, динамика оборота розничной торговли в целом по России вышла в положительную зону.

Смена драйверов

Некоторые регионы обязаны повышению в рейтинге росту машиностроения. Так, Ростовская область поднялась на 3 позиции в списке по интегральному инвестриску (с 21-й на 18-ю). Одна из причин: регион разделил успехи с крупнейшими местными машиностроительными предприятиями, среди которых производитель сельхозтехники «Ростсельмаш» и вертолетостроительный завод «Роствертол». Первый выпускает зерноуборочные комбайны, рынок которых в России в 2016 году вырос на четверть, при этом продажи отечественных марок увеличились еще более ощутимо — почти на 40%. Второе предприятие производит транспортные и боевые вертолеты, в том числе на экспорт. Его прибыль за прошлый год увеличилась в два с половиной раза и достигла 18,6 млрд руб.

Иркутской (поднялась по показателю интегрального риска с 50-го на 46-е место) и Ульяновской (с 43-го на 40-е) областям помогли успехи местных авиастроительных предприятий. Для российского авиапрома 2016 год оказался достаточно удачным: 8 июня состоялась выкатка нового самолета МС-21 (к концу нынешнего — началу будущего года должно начаться его серийное производство), а в конце сентября — первый полет учебно-тренировочного самолета Як-152. За год российские предприятия произвели 30 гражданских и 109 военных самолетов, общий объем продаж продукции в отрасли в 2016 году перевалил за 900 млрд руб. (прирост за год на 9%).

Поддержку региональным экономикам в 2016 году, как видно из рейтинга, оказали и предприятия атомной отрасли — успехи «Росатома», нарастившего за год десятилетний портфель зарубежных заказов на 20,5% (более чем на $133 млрд), способствовали росту показателей Петербурга (подъем в списке с 12-го на 9-е место), где расположены Ижорские заводы, и Свердловской области (Уральский электрохимический комбинат получил за год более 13 млрд руб. инвестиций). Можно предположить, что достижения ведущих машиностроительных регионов в рейтинге были бы заметнее, если бы не ослабевало стимулирующее воздействие гособоронзаказа (ГОЗ) — обновление производств, которое проводилось с целью его реализации, почти завершено, объемы самого ГОЗа в 2016 году немного уменьшились, а на то, чтобы существенно увеличить выпуск гражданской продукции, оборонке дано несколько лет. Напомним, что ОПК должен довести долю невоенной продукции на своих предприятиях с 16,8% (2016 год) до 30% лишь к 2025 году.

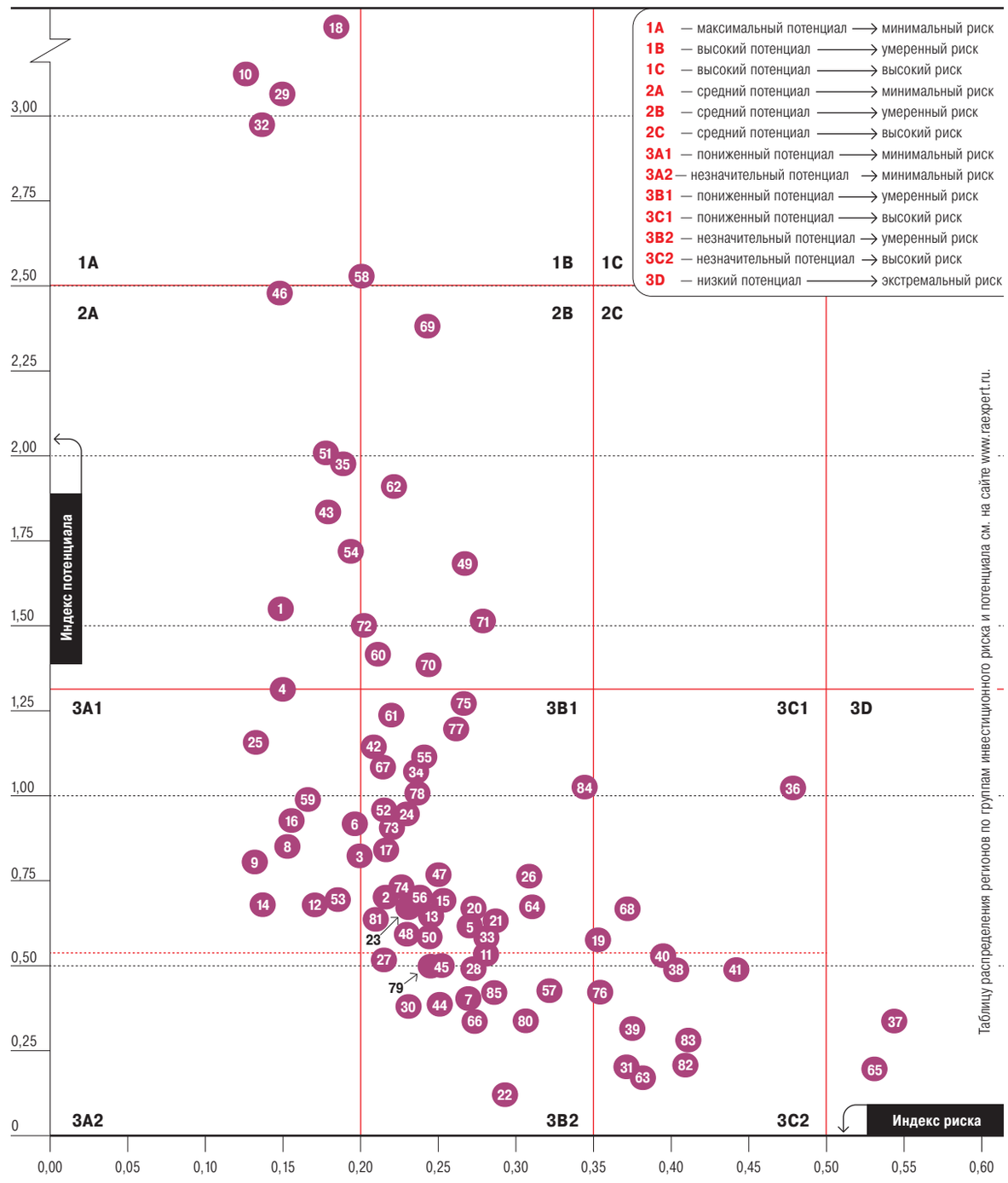
Как уже было сказано, рейтинг показал ослабление прежних драйверов регионального роста. Это прежде всего касается территорий, в ВРП которых определяющее или заметное место занимает нефтегазовый комплекс. В нынешнем рейтинге заметно сдали позиции Ханты-Мансийский автономный округ — Югра (минус восемь мест по риску и минус пять — по потенциалу, см. таблицу 2) и Омская область (минус пять позиций по риску и потенциалу).

Причем впервые за всю его историю выручка нефтегазовых компаний сократилась не только в валютном (такое уже бывало), но и рублевом выражении. В результате отрасль из локомотива экономики стала его тормозом.

Влияние другого драйвера экономик ряда регионов — агропромышленного комплекса — после очевидного роста, вызванного девальвацией рубля, также ослабло. С 2013 года в России не было ни одного недородного года — напротив, урожаи последних лет были рекордными. При сравнительно стабильном внутреннем спросе это позволило наращивать поставки за рубеж зерна, остающегося главным товаром отечественного сельхозэкспорта.

с15

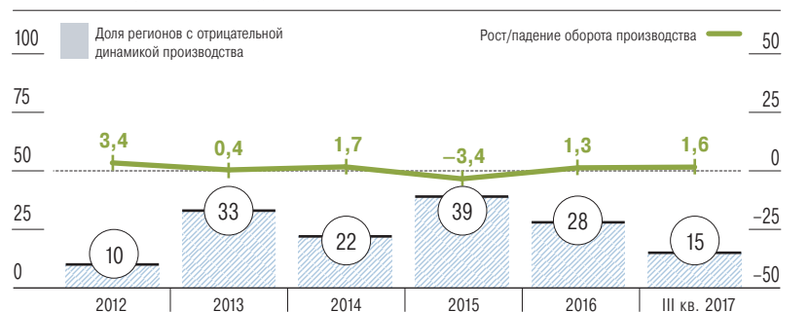
ГРАФИК 1. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РЕЙТИНГ РОССИЙСКИХ РЕГИОНОВ В 2017 ГОДУ
ИСТОЧНИК: RAEX (РАЭКС-АНАЛИТИКА).



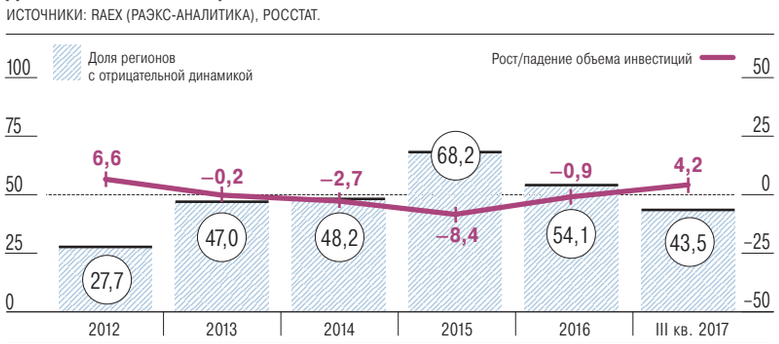
1. Белгородская область, **2.** Брянская область, **3.** Владимирская область, **4.** Воронежская область, **5.** Ивановская область, **6.** Калужская область, **7.** Костромская область, **8.** Курская область, **9.** Липецкая область, **10.** Московская область, **11.** Орловская область, **12.** Рязанская область, **13.** Смоленская область, **14.** Тамбовская область, **15.** Тверская область, **16.** Тульская область, **17.** Ярославская область, **18.** Москва, **19.** Республика Карелия, **20.** Республика Коми, **21.** Архангельская область, **22.** Ненецкий автономный округ, **23.** Вологодская область, **24.** Калининградская область, **25.** Ленинградская область, **26.** Мурманская область, **27.** Новгородская область, **28.** Псковская область, **29.** Санкт-Петербург, **30.** Республика Адыгея, **31.** Республика Калмыкия, **32.** Краснодарский край, **33.** Астраханская область, **34.** Волгоградская область, **35.** Ростовская область, **36.** Республика Дагестан, **37.** Республика Ингушетия, **38.** Кабардино-Балкарская Республика, **39.** Карачаево-Черкесская Республика, **40.** Республика Северная Осетия — Алания, **41.** Чеченская Республика, **42.** Ставропольский край, **43.** Республика Башкортостан, **44.** Республика Марий Эл, **45.** Республика Мордовия, **46.** Республика Татарстан, **47.** Удмуртская Республика, **48.** Чувашская Республика, **49.** Пермский край, **50.** Кировская область, **51.** Нижегородская область, **52.** Оренбургская область, **53.** Пензенская область, **54.** Самарская область, **55.** Саратовская область, **56.** Ульяновская область, **57.** Курганская область, **58.** Свердловская область, **59.** Тюменская область, **60.** Ханты-Мансийский автономный округ — Югра, **61.** Ямало-Ненецкий автономный округ, **62.** Челябинская область, **63.** Республика Алтай, **64.** Республика Бурятия, **65.** Республика Тыва, **66.** Республика Хакасия, **67.** Алтайский край, **68.** Забайкальский край, **69.** Красноярский край, **70.** Иркутская область, **71.** Кемеровская область, **72.** Новосибирская область, **73.** Омская область, **74.** Томская область, **75.** Республика Саха (Якутия), **76.** Камчатский край, **77.** Приморский край, **78.** Хабаровский край, **79.** Амурская область, **80.** Магаданская область, **81.** Сахалинская область, **82.** Еврейская автономная область, **83.** Чукотский автономный округ, **84.** Республика Крым, **85.** Севастополь

ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ В РЕЙТИНГЕ 2016–2017 ГОДОВ (%) ИСТОЧНИК: RAEX (РАЭКС-АНАЛИТИКА).

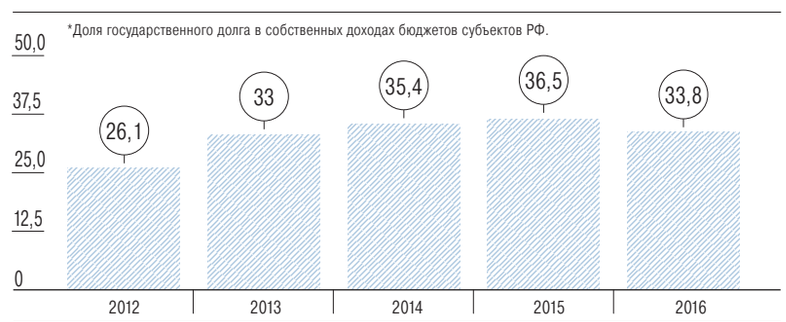
ДИНАМИКА ДОЛИ РЕГИОНОВ С ПАДЕНИЕМ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА
ИСТОЧНИКИ: RAEX (РАЭКС-АНАЛИТИКА), РОССТАТ.



ДИНАМИКА ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ
ИСТОЧНИКИ: RAEX (РАЭКС-АНАЛИТИКА), РОССТАТ.



ДИНАМИКА ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ СУБЪЕКТОВ РФ (%)*
ИСТОЧНИКИ: МИНФИН РФ.



КАК МЫ СЧИТАЛИ

Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России традиционно строится на основе официальной информации Росстата и статистики федеральных ведомств: Минфина, Банка России, Минсвязи, МВД и Минприроды.

Инвестиционная привлекательность в рейтинге оценивается по двум параметрам: инвестиционному потенциалу и инвестиционному риску. Потенциал показывает, какую долю регион занимает на общероссийском рынке, риск — какими могут быть для инвестора масштабы тех или иных проблем в регионе. Суммарный потенциал состоит из девяти частных: трудового, финансового, производственного, потребительского, институционального, инфраструктурного, природно-ресурсного, туристического и инновационного. Интегральный риск — из шести частных: финансового, социального, управленческого, экономического, экологического и криминального. Вклад каждого частного риска или потенциала в итоговый индикатор оценивается на основе анкетирования представителей экспертного, инвестиционного и банковского сообществ. В рейтинге использовались статистические данные по состоянию на 1 января 2017 года.