



Современное состояние инвестиционного климата Северо-Кавказского федерального округа

Тамаев И.Х., аспирант,

ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», Москва, Россия

Аннотация. Инвестиционный климат макрорегиона является системным показателем, характеризующим его привлекательность для инвестиций широкого круга экономических агентов. Автором проводится комплексный анализ инвестиционного климата Северо-Кавказского федерального округа посредством определения методических оснований проведения оценки инвестиционного климата, разработанных в научной литературе и проведения количественного анализа статистических данных. При проведении анализа автор базируется на обширной методике определения инвестиционной привлекательности региона рейтингового агентства Эксперт РА, базирующейся на оценке 67 показателей инфраструктурного, экономического, социального и финансового характера, а также показателях окружающей среды. Также автором проведено исследование места анализируемого макрорегиона в структуре ВРП страны и инвестиций в основной капитал, как основных драйверов, характеризующих состояние экономики, уровень инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата. Полученные результаты позволили выявить системные проблемы инвестиционного климата Северо-Кавказского федерального округа, среди которых важно отметить низкий уровень развития инфраструктуры, экономики, теневой деятельности и предпринимательской инициативы населения. В силу выявленных проблем, дальнейшие исследования автора будут заключаться в разработке и предложении

направлений совершенствования государственной инвестиционной политики Северо-Кавказского федерального округа.

Ключевые слова: инвестиционный климат, инвестиционный потенциал, инвестиционные риски, государственная инвестиционная политика, экономическое развитие региона, факторы инвестиционной привлекательности региона, показатели инвестиционного климата региона

Current state of the investment climate of the North Caucasus Federal District

Tamaev I.Kh., graduate student, Russian presidential academy of national economy and public administration, Moscow, Russia

Annotation. Investment climate of a macro-region is a systemic indicator that characterizes its attractiveness for investments of a wide range of economic agents. The author conducts a comprehensive analysis of the investment climate of the North Caucasus Federal District by determining the methodological basis for investment climate assessment developed in the scientific literature and quantitative analysis of statistical data. When conducting the analysis, the author is based on the extensive methodology for determining the investment attractiveness of the region of Expert RA rating agency, based on the assessment of 67 indicators of infrastructural, economic, social and financial character, as well as environmental indicators. The author also conducted a study of the place of the analyzed macro-region in the structure of the country's GRP and investment in fixed capital as the main drivers characterizing the state of the economy, the level of investment attractiveness and investment climate. The results obtained allowed us to identify systemic problems of the investment climate of the North Caucasus Federal District, among which it is important to note the low level of infrastructure, economic development, shadow activity and entrepreneurial initiative of the population. Due to the identified problems, the author's further research will consist in developing and proposing directions for improving the state investment policy of the North Caucasus Federal District.

Key words: investment climate, investment potential, investment risks, state investment policy, economic development of the region, factors of investment attractiveness of the region, indicators of investment climate of the region.

Северо-Кавказский федеральный округ является крупной административно-территориальной единицей Российской Федерации. Несмотря на то, что федеральные округа не являются субъектами административно-территориального деления в соответствии с Конституцией Российской Федерации, они выступают важнейшими субъектами экономического развития страны. Федеральные округа были созданы в соответствии с Указом Президента РФ от 13.05.2000 № 849 [1]. Первоначально было создано 7 федеральных округов, в январе 2010 Указом Президента РФ из состава Южного федерального округа выделен Северо-Кавказский федеральный округ (СКФО). На текущий момент времени в состав Северо-Кавказского федерального округа входят Республика Дагестан, Республика Ингушетия, Кабардино-Балкарская Республика, Карачаево-Черкесская Республика, Республика Северная Осетия — Алания, Чеченская Республика и Ставропольский край.

Анализ текущего состояния инвестиционного климата Северо-Кавказского федерального округа требует краткого изложения основных подходов к его определению и методов оценки.

Инвестиционный климат представляет собой обобщенную характеристику совокупности социальных, экономических, организационных, правовых, политических, социокультурных предпосылок, определяющих процесс инвестирования в региональную хозяйственную систему [2]. Инвестиционный климат структурно состоит из двух основных элементов: инвестиционного потенциала и инвестиционного риска. В свою очередь каждый из структурных элементов включает в себя более узкие составляющие, детальное описание которых представлено в таблице 1. Инвестиционный потенциал, по сути, агрегирует в себе реальные возможности региона привлечь инвестиции. Очевидно, что субъекты, вкладывающие финансовые ресурсы в экономику региона, требуют наличия определенных условий, дающих положительную

оценку будущей эффективности их вложений. Инвестиционный риск, напротив, оценивает перспективу вложений капитала со стороны инвесторов с позиции вероятности и уровня возможных потерь. Степень инвестиционного риска характеризуется широким перечнем факторов и отражает соотношение риск-доходность для инвестора.

Таблица 1

Структура инвестиционного климата

Структурный элемент	Подэлементы
Инвестиционный потенциал	1) ресурсно-сырьевой; 2) трудовой; 3) производственный; 4) инновационный; 5) институциональный; 6) инфраструктурный; 7) потребительский потенциалы
Инвестиционный риск	1) криминальный 2) управленческий 3) социальный 4) экономический 5) законодательный 6) финансовый 7) экологический риски

Источник: составлено автором по данным [2]

В другом исследовании авторами приводится интегральный критерий оценки инвестиционного климата региона по 9 основным критериям [3]: потребительский, производственный, финансовый, инфраструктурный, трудовой, природно-ресурсный, институциональный, инновационный и туристический потенциалы. Также в рамках статьи авторы выделяют несколько ключевых видов риска, подлежащих оценке: социальные, экономические, финансовые, криминальные, управленческие и экологические риски. После оценки каждого элемента рассчитывается общий интегральный показатель инвестиционной привлекательности региона, как средневзвешенное значение балльной оценки каждого из критериев. В целом наблюдается практически полное сходство двух рассмотренных подходов к оценке инвестиционного климата.

Близкий подход к оценке и инвестиционного климата и разложения его на составляющие предложен в исследовании И. В. Шевченко и В. В. Жабина [4].

Авторы описывают в своей работе, что инвестиционный климат состоит из двух структурных элементов: инвестиционная привлекательность и инвестиционная активность. В свою очередь инвестиционная привлекательность разделяется на инвестиционный потенциал и риски. Для каждого структурного элемента выделяются более конкретные и детальные факторы, влияющие на его оценку. Таким образом под инвестиционным климатом авторы понимают состояние инвестиционной среды хозяйственной системы в определенный момент времени, отражающее сложившиеся условия и специфику инвестиционных процессов, интенсивность и эффективность инвестирования в данной системе.

Анализ источников литературы показывает, что подходы к определению инвестиционного климата в регионе в целом совпадают, а различия прослеживаются на более низких уровнях оценки, например, при выделении конкретных факторов и методики расчета итогового значения рейтинга.

Таким образом анализ современного состояния инвестиционного климата в Северо-Кавказском федеральном округе будет осуществлен по описанным выше параметрам. Исследование будет также базироваться на методике определения инвестиционного климата региона в соответствии с рейтинговым агентством Эксперт РА [5] и методологией оценки инвестиционной привлекательности в соответствии с «Сводным анализом инвестиционной привлекательности Северо-Кавказского федерального округа» [6].

Современное состояние инвестиционного климата Северо-Кавказского федерального округа в настоящем исследовании будет оценено по двум направлениям, включающим использование результатов рейтинговой шкалы рейтингового агентства Эксперт РА и собственные расчеты автора. На основании проведенного двухэтапного исследования будут сформулированы выводы относительно текущего состояния инвестиционного климата в федеральном округе и выявлены проблемы при их наличии. Исследование в рамках статьи будет преимущественно базироваться на аналитическом отчете Эксперт РА в силу того, что рейтинг инвестиционного климата, публикуемый агентством, является системным, широко диверсифицируемым по направлениям и

показателям оценки, что обуславливает высокую степень объективности. Более того, большинство показателей в оценке агентства не могут быть получены из данных открытых источников.

Методология оценки инвестиционного климата рейтингового агентства Эксперт РА достаточно диверсифицирована по показателям для оценки и соответствующим блокам. Агентство публикует ежегодный рейтинг по оценке регионов России и может быть использовано за основу для анализа инвестиционного климата и его проблем. Широкий перечень количественных и качественных показателей для оценки каждого региона позволяет учитывать широкий перечень факторов, влияющих на такую сложную категорию, как инвестиционный климат региона. Рейтинг базируется на следующих блоках показателей:

- 1) инфраструктурные ресурсы (25 показателей);
- 2) экономические ресурсы (9 показателей);
- 3) социальные ресурсы (18 показателей);
- 4) финансовые ресурсы (7 показателей);
- 5) состояние окружающей среды (8 показателей).

В соответствии с оценкой регионы, входящие в Северо-Кавказский федеральный округ, получили оценки уровня инвестиционного климата, представленные в табл. 2. Расшифруем буквенные аббревиатуры присвоенного рейтинга более подробно. По методологии присвоения рейтинга инвестиционной привлекательности регионов от Эксперт РА, рейтинг категории «С» означает низкий уровень инвестиционной привлекательности, рейтинги буквенной категории от «В-1» до «В-3» характеризуют средний, умеренный и умеренно низкий уровень инвестиционной привлекательности. В рейтинговую категорию «С» вошло 15 субъектов Российской Федерации из которых 4 субъекта входят в состав Северо-Кавказского федерального округа, то есть их доля составляет 27% от общего числа регионов в данной рейтинговой категории. Более того, она является самой худшей с точки зрения инвестиционной привлекательности региона по принятой агентством шкале. Рейтинг категории

«В» характеризует средний уровень инвестиционной привлекательности с детализацией на три категории. В категории «В-1» до «В-3» вошло по 15 регионов, что в сумме составляет 45 регионов страны. Исходя из данных, только 6,67% от всех регионов из данных категорий входят в состав Северо-Кавказского федерального округа.

Таблица 2

Оценка регионов, входящих в Северо-Кавказский федеральный округ, по уровню инвестиционного климата

Регион	Рейтинг инвестиционной привлекательности
Республика Дагестан	С
Республика Ингушетия	С
Кабардино-Балкарская Республика	В-1
Карачаево-Черкесская Республика	С
Республика Северная Осетия — Алания	В-2
Чеченская Республика	С
Ставропольский край	В-3

Источник: составлено автором по данным [5]

Таким образом можно сделать промежуточные выводы относительно уровня привлекательности Северо-Кавказского федерального округа:

1) более 57% субъектов федерации, входящих в состав макрорегиона, находятся в самой низшей рейтинговой категории по инвестиционной привлекательности;

2) порядка 43% регионов, входящих в состав анализируемого макрорегиона, относятся к средней категории субъектов по степени инвестиционной привлекательности;

3) порядка 27% всех регионов Российской Федерации, имеющих низший уровень оценки инвестиционного климата, приходится на Северо-Кавказский федеральный округ;

4) порядка 7% регионов в масштабах страны со средним уровнем оценки инвестиционной привлекательности входят в состав Северо-Кавказского федерального округа. При этом ни один из регионов не вошел в наивысшую категорию по уровню инвестиционного климата.

Проведем анализ столько низкой оценки инвестиционного климата в анализируемом макрорегионе. Первый блок показателей, предполагающий анализ инфраструктурных ресурсов в регионе имеет наивысший вес в итоговом рейтинге (40%) и наибольшее число показателей для оценки среди всех блоков (25 показателей). В соответствии с инфраструктурным блоком 3 региона в рамках федерального округа (Дагестан, Ингушетия и Кабардино-Балкарская Республика) являются регионами с наименьшей оценкой, равной 7,7; 5,4 и 10,1 баллов соответственно из 40 возможных по данному критерию. Являясь драйвером привлечения инвестиций на территорию, инфраструктура все еще недостаточно развита в регионах, и ее наличие неравномерно. Поэтому в последнее время много внимания уделяется вопросам инфраструктурного развития как со стороны российского правительства, так и региональных властей. В таких регионах, как Дагестан, Ингушетия и Чечня менее 10 на 100 человек населения являются активными абонентами фиксированного широкополосного доступа к сети Интернет.

Проанализируем социальный блок показателей по рассматриваемым регионам. Регионы Северо-Кавказского федерального округа несмотря на слабость оценки по уровню развития инфраструктуры являются лидерами по самому низкому уровню преступности. В частности, в Дагестане, Ингушетии и Чечне зафиксировано менее 5 случаев преступлений на 1000 человек населения, что является рекордом среди регионов России. Однако, в этих же регионах в соответствии с официальными данными Росстата, приводимые рейтинговым агентством, наблюдается самый высокий официальный уровень безработицы, составляющий 12,1, 28,5 и 11% соответственно. Помимо указанных регионов достаточно высокий уровень безработицы, по сравнению со средними значениями по России, отмечается в Кабардино-Балкарии и Северной Осетии и составляет 10 и 11,9% соответственно. Таким образом, с учетом других групп показателей социальных ресурсов, регионы Северо-Кавказского федерального округа не вошли в аутсайдеры рейтинга по уровню социального развития, но имеют множество проблем, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинг.

Блок экономических показателей также отмечает ряд неудовлетворительных оценок регионов Северо-Кавказского федерального округа. Анализ количества занятых граждан регионов в области индивидуальной предпринимательской деятельности в расчете на 1000 человек населения показал, что самые низкие показатели зафиксированы по всем республикам Северного Кавказа. А самый низкий показатель среди них отмечается в Республике Дагестан (17,7 человека). Другой проблемой, оказывающей негативное влияние на оценку инвестиционной привлекательности регионов Северного Кавказа, является высокая доля граждан, ведущих деятельность в теневом (неформальном) секторе экономики. Во всех регионах Северо-Кавказского федерального округа эта доля превышает 30%-ный барьер, а наибольшая зафиксирована в Дагестане и Ингушетии — 50,9 и 54,3% соответственно. При этом Ставропольский край, также входящий в состав макрорегиона, получил достаточно высокую интегральную оценку по блоку экономических показателей.

Блок показателей, характеризующий финансовые ресурсы Северо-Кавказского федерального округа, также оказывает негативное влияние на рейтинг. По итогам расчетов агентства Эксперт РА наихудшие позиции в рейтинге по блоку финансовых ресурсов заняла Чечня и Дагестан. Отмечаются также низкие значения среднего дохода на душу населения по регионам Северного Кавказа. Самые низкие значения по данному показателю насчитывались в республиках Северного Кавказа, от 33,6 тыс. рублей в Северной Осетии до 16,7 тыс. рублей в Дагестане. Также в двух регионах отмечаются экстремально высокие значения доли просроченной кредиторской задолженности по предприятиям региона. Так, в Чечне и Ингушетии доля просрочки по оплате кредиторской задолженности составляет 69,5 и 75,4% соответственно.

Блок показателей, оценивающих уровень окружающей среды также неудовлетворителен по регионам Северо-Кавказского федерального округа. Чеченская республика и Ставропольский край стали аутсайдерами рейтинга по

данному блоку показателей. В аналитическом отчете не раскрывают подробности присвоения рейтинга макрорегиону по качеству окружающей среды, однако по анализу сущности показателей, входящих в рассматриваемый блок, можно сделать вывод, что в регионах Северного Кавказа отмечается низкое качество окружающей среды, доля городов с благоприятной средой, объем затрат на капитальный ремонт основных фондов по охране окружающей среды и т.д.

Подтверждение выводов, полученных в ходе анализа инвестиционной привлекательности регионов, будет произведено автором по расчету ряда общих показателей в соответствии с официальными статистическими данными Росстата. В соответствии с данными научных исследований [8-10] инвестиции в основной капитал, транспортную и другую инфраструктуру формируют существенную положительную оценку инвестиционного климата в регионе. Применительно к проводимому анализу макрорегиона оценка может быть проведена путем анализа статистических данных по всем регионам, входящим в макрорегион. На рис. 1 представлено сравнение инвестиций в основной капитал по федеральным округам России. Как показывают данные рис. 1, Северо-Кавказский федеральный округ занимает наиболее низкие положения в части объемов инвестиций в основной капитал.

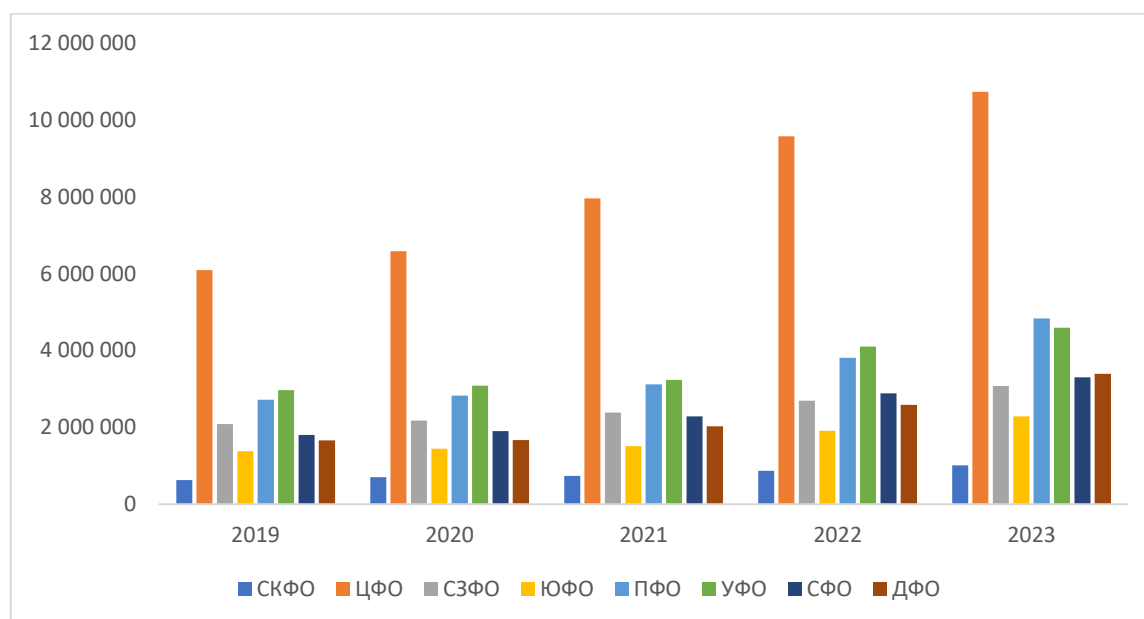


Рис. 1 – Объем инвестиций в основной капитал по федеральным округам (млн. руб.) Источник: составлено автором по данным [7]

В масштабах всей страны, Северный Кавказ имеет долю в объеме инвестиций в размере 3,19% от всего объема капитальных инвестиций в среднем в период с 2019 по 2023 годы. При этом на втором месте по доле инвестиций находится Южный федеральный округ, средняя доля которого за 2019-2023 годы в масштабе всей страны составляет 6,87%. Наблюдается сильный разрыв в объеме инвестиций в Северо-Кавказском федеральном округе даже со следующим явным аутсайдером.

Наиболее общим показателем для оценки инвестиционной привлекательности региона или макрорегиона выступает размер валового регионального продукта. Объяснение заключается в том, что стоимостной объем создаваемых в макрорегионе товаров, работ и услуг характеризует глубину рынка, степень развития предпринимательской и коммерческой инициативы, косвенно характеризует размер основных средств и оборотных активов, величину платежеспособного спроса и размер предложения. На рис. 2 представлена динамика валового регионального продукта по Северо-Кавказскому федеральному округу. В среднем за 2018-2022 годы Северо-Кавказский федеральный округ занимал долю в размере 2,35% от общего ВВП России, а в 2022 году показатель составлял 2,21% и был ниже среднего значения за 5 лет на 14 б.п. На втором месте среди всех федеральных округов России в структуре ВВП в масштабах всей страны находится Дальневосточный федеральный округ. Доля его ВРП в масштабах России составляет, в среднем, 6,25% за 2018-2022 годы, а в 2022 году составляет 6,15%. Таким образом видно, что Северо-Кавказский федеральный округ имеет почти в 3 раза более низкую долю в ВВП страны по сравнению со вторым самым низким по доле в ВВП России федеральным округом.

Проведенный автором анализ инвестиционного климата по широкой рейтинговой методике из диверсифицированного набора показателей, а также макроанализ по двум ключевым характеристикам – ВРП и инвестициям в основной капитал – позволил выявить ряд важных и системных проблем

инвестиционного климата Северо-Кавказского федерального округа, сгруппированных в табл. 3.

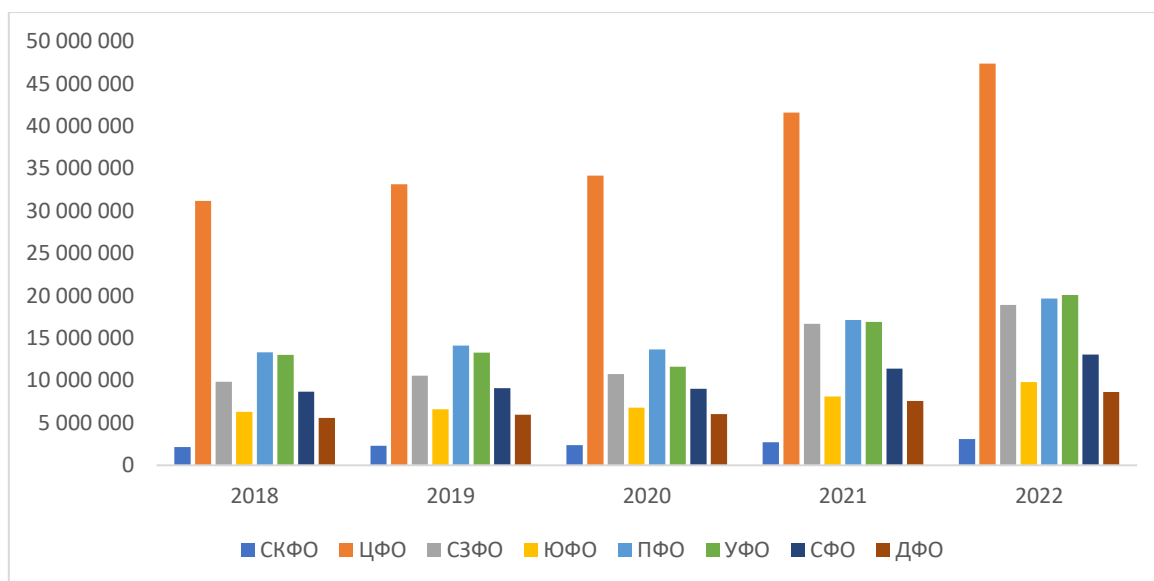


Рис. 2 – ВРП в разрезе федеральных округов (млн. руб.)

Источник: составлено автором по данным [7]

Таблица 3

Проблемы инвестиционного климата СКФО

Проблема	Характеристика
Инфраструктура	Очень низкие относительные объемы инвестиций в основной капитал по сравнению с другими макрорегионами. Низкий уровень развития инфраструктуры
Экономика	Очень низкий вклад в ВВП страны по сравнению с другими макрорегионами. Низкие доходы населения, низкая доля граждан-индивидуальных предпринимателей и высокая доля граждан, занятых в теневой экономике
Социальная сфера	Высокий уровень безработицы населения по сравнению с другими макрорегионами
Финансы и предпринимательство	Низкие доходы населения, высокие объемы просроченной кредиторской задолженности предприятий, в том числе по оплате труда

Источник: составлено автором

Обобщая итоги проведенного анализа, можно сказать, что анализируемый в рамках настоящей статьи макрорегион имеет практически самые низкие оценки с точки зрения инвестиционного климата и потенциала. Ряд регионов являются безусловными аутсайдерами в оценке многих показателей, таких как уровень безработицы, преступности, доходы на душу населения и так далее. Анализ макрорегиона как единого целого также не дает удовлетворительные результаты.

Федеральный округ вносит самый низкий вклад в ВВП страны и имеет самые низкие показатели инвестиционной активности в основной капитал, создающий системные условия долгосрочного развития и привлечения инвестиций в федеральный округ. Северо-Кавказский федеральный округ по оценке из 67 показателей социально-экономического развития находится на последнем месте рейтинга инвестиционной привлекательности по оценке Эксперт РА

Вышесказанное позволяет заключить, что современное состояние инвестиционного климата в Северо-Кавказском федеральном округе является неудовлетворительным и требует системного улучшения в рамках принятия соответствующих программ повышения уровня инвестиционной привлекательности на государственном уровне.

Результаты, полученные автором в ходе анализа и выявленные системные проблемы инвестиционного климата и привлекательности Северо-Кавказского федерального округа могут стать основой для дальнейших исследований по совершенствованию государственной инвестиционной политики в макрорегионе. Учитывая выявленные проблемы, тема дальнейшего исследования является актуальной и востребованной.

Библиографический список:

1. Указ Президента РФ от 13.05.2000 N 849 (ред. от 26.06.2023) «О полномочном представителе Президента Российской Федерации в федеральном округе». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_23329/ (дата обращения: 07.04.2024).
2. Корсакова, И.В. Инвестиционный климат как фактор конкурентоспособности регионального хозяйственного комплекса / И.В. Корсакова, Н.П. Иванов, И.А. Митрофанова // Журнал экономических реформ. – 2017. – № 1(25). – С. 78-84.
3. The investment climate of the regions of Kazakhstan: issues of state regulation / K. K. Khassenova, N. K. Shamisheva, B. K. Issayeva, Zh. U. Niyazbekova // Bulletin of Karaganda University. Economy Series. – 2020. – Vol. 97, № 1. – P. 39-49.

4. Шевченко, И.В. Пути совершенствования методик оценки инвестиционного климата регионов / И.В. Шевченко, В.В. Жабин // Региональная экономика: теория и практика. – 2007. – № 14. – С. 47-52.

5. Рейтинговое агентство Эксперт РА. – URL: https://raexpert.ru/researches/regions/invest_regions_2023/ (дата обращения: 07.04.2024)

6. Сводный анализ инвестиционной привлекательности Северо-Кавказского федерального округа. – URL: <http://skfo.gov.ru/media/files/file/9Zep1AUM4huRfv7S2LLpES8omPkx48fo.pdf> (дата обращения: 07.04.2024)

7. Федеральная служба государственной статистики. – URL: <https://rosstat.gov.ru> (дата обращения: 07.04.2024)

8. Косолапова, М.В. Благоприятный предпринимательский климат – основа инновационно-инвестиционной привлекательности региона / М.В. Косолапова, Н.Е. Рыженкова, В.А. Свободин // АПК: экономика, управление. – 2016. – № 5. – С. 67-72.

9. Терновщукowa, Ю.Ю. Инвестиционный климат и инновации региона (на примере Ставропольского края) / Ю.Ю. Терновщукowa, А.А. Тимофеева // Неделя науки СПбПУ: материалы научной конференции с международным участием, Санкт-Петербург, 14–19 ноября 2016 года / Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого. Том Часть 1. – Санкт-Петербург: Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого», 2016. – С. 170-173.

10. Абдулхаков, А. А. Влияние развития транспортной инфраструктуры на инвестиционный климат региона / А.А. Абдулхаков, А.В. Репин // Международный молодежный симпозиум по управлению, экономике и финансам : Сборник научных статей, Казань, 28–29 ноября 2019 года. Том 1. – Казань: Издательство Казанского университета, 2019. – С. 480-483.

References:

1. Decree of the President of the Russian Federation of May 13, 2000 № 849 (as amended on June 26, 2023) «On the Plenipotentiary Representative of the President of

the Russian Federation in the Federal District.» – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_23329/ (date of access: 04/07/2024).

2. Korsakova, I.V. Investment climate as a factor of competitiveness of the regional economic complex / I.V. Korsakova, N.P. Ivanov, I.A. Mitrofanova // Journal of Economic Reforms. – 2017. – № 1(25). – pp. 78-84.

3. The investment climate of the regions of Kazakhstan: issues of state regulation / K. K. Khassenova, N. K. Shamisheva, B. K. Issayeva, Zh. U. Niyazbekova // Bulletin of Karaganda University. Economy Series. – 2020. – Vol. 97, № 1. – P. 39-49.

4. Shevchenko, I.V. Ways to improve methods for assessing the investment climate of regions / I.V. Shevchenko, V.V. Zhabin // Regional economics: theory and practice. – 2007. – № 14. – P. 47-52.

5. Rating agency Expert RA. – URL: https://raexpert.ru/researches/regions/invest_regions_2023/ (access date: 04/07/2024)

6. Summary analysis of the investment attractiveness of the North Caucasus Federal District. – URL: <http://skfo.gov.ru/media/files/file/9Zep1AUM4huRfv7S2LLpES8omPkg48fo.pdf> (date of access: 04/07/2024)

7. Federal State Statistics Service. – URL: <https://rosstat.gov.ru> (access date: 04/07/2024)

8. Kosolapova, M.V. Favorable business climate is the basis of the region's innovation and investment attractiveness / M.V. Kosolapova, N.E. Ryzhenkova, V.A. Svobodin // AIC: economics, management. – 2016. – № 5. – P. 67-72.

9. Ternovshchukova, Yu.Yu. Investment climate and innovation of the region (on the example of the Stavropol Territory) / Yu.Yu. Ternovshchukova, A.A. Timofeeva // SPbPU Science Week: materials of a scientific conference with international participation, St. Petersburg, November 14–19, 2016 / Peter the Great St. Petersburg Polytechnic University. Volume Part 1. – St. Petersburg: Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Peter the Great St. Petersburg Polytechnic University», 2016. – P. 170-173.

10. Abdulkhakov, A. A. The influence of transport infrastructure development on the investment climate of the region / A. A. Abdulkhakov, A.V. Repin // International youth symposium on management, economics and finance: Collection of scientific articles, Kazan, November 28–29, 2019. Volume 1. – Kazan: Kazan University Publishing House, 2019. – P. 480-483.

Для цитирования: Тамаев И.Х., Сущность, роль и место государственной инвестиционной политики в развитии макрорегиона / Российский экономический интернет-журнал. – 2024. – № 2. URL:
© Тамаев И.Х., Российский экономический интернет-журнал 2024, № 2