

6.5. САНКЦИИ В ОТНОШЕНИИ ОГРАНИЧЕНИЙ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ¹

Федорова Е.А., д.э.н., профессор,
кафедра «Финансовый менеджмент»;
Лукаевич И.Я., д.э.н., профессор,
кафедра «Финансовый менеджмент»;
Афанасьев Д.О., аспирант,
кафедра «Финансовый менеджмент»;
Николаев А.Э., магистрант,
кафедра «Финансовый менеджмент»

Финансовый университет при Правительстве РФ, г. Москва

В статье рассмотрены некоторые аспекты влияния санкций в отношении ограничений на осуществление прямых инвестиций на российскую экономику. На основе методологии *DEA* дана оценка влияния санкций на операционную и техническую эффективность российских предприятий, выявлены краткосрочные и долгосрочные последствия их введения.

Литература

1. Ампилогов А.И. Оценка рисков банкротства предприятий-производителей нефтехимического оборудования [Текст] / А.И. Ампилогов // Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». Сб. лучших выпускных работ. – М., 2011. – С. 5-29.
2. Афонцев С. Выход из кризиса в условиях санкций: миссия невыполнима? [Текст] / С. Афонцев // Вопросы экономики. – 2015. – №4. – С. 20-36.
3. Гладков И. Внешняя торговля Российской Федерации и санкции: предварительные итоги [Текст] / И. Гладков // Международная жизнь. – 2015. – №5. – С. 112-130.
4. Овчинникова Т.А. Исследование конкурентоспособности предприятия на основании DEA-метода [Текст] / Т.А. Овчинникова // Практический маркетинг. – 2009. – №4. – С. 20-26.
5. Орлова Н. Финансовые санкции против России: влияние на экономику и экономическую политику [Текст] / Н. Орлова // Вопросы экономики. – 2012. – №12. – С. 54-66.
6. Симонов В. Антироссийские санкции и системный кризис мировой экономики [Текст] / В. Симонов // Вопросы экономики. – 2015. – №2. – С. 49-68.
7. Федорова Е.А. и др. Оценка эффективности компаний с прямыми иностранными инвестициями: отраслевые особенности в РФ [Текст] / Е.А. Федорова, Б.К. Коркмазова, М.А. Муратов // Пространственная экономика. – 2015. – №2. – С. 47-63.
8. Lin P. et al. Do chinese domestic firms benefit from FDI inflow? Evidence of horizontal and vertical spillovers [Text] / P. Lin, Z. Liu, Y. Zhang // China economic review. – 2009. – Vol. 20. – P. 677-691.

Ключевые слова

Санкции; спилловер-эффекты; прямые иностранные инвестиции; операционная эффективность; техническая эффективность; метод *DEA*; кризис; инвестирование; экономический анализ; импортозамещение.

Федорова Елена Анатольевна

Лукаевич Игорь Ярославович

Афанасьев Дмитрий Олегович

Николаев Алексей Эдуардович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы. Привлечение прямых иностранных инвестиций в предприятие во многом связано с ожиданием положительного эффекта от этих действий. В литературе, посвященной исследованиям эффектов от привлечения прямых иностранных инвестиций (ПИИ), особое внимание уделяется показателям эффективности и идее, что участие зарубежных инвесторов оказывает прямое воздействие на конкурентоспособность предприятия на национальном и международном рынках. В связи с введением санкций данная тема является особенно актуальной, так как в ответ на действия в Украине, в июле 2014 г. произошло прекращение финансирования Европейским инвестиционным банком (ЕИБ) новых проектов в Российской Федерации по рекомендации Совета ЕС; приостановление Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) инвестирования в РФ; запрет компаниям из стран ЕС инвестировать в проекты инфраструктуры (транспортные, телекоммуникационные и энергетические), в добычу нефти, газа, минерального сырья; поставлять оборудование, оказывать финансовые и страховые услуги предприятиям этих отраслей.

Научная новизна и практическая значимость. В статье проверены следующие гипотезы.

¹ Статья подготовлена по гранту Российского гуманитарного научного фонда (РГНФ), №15-02-00622.

1. Для эффективности деятельности компаний с ПИИ имеет значение страна-инвестор. Компании работают более эффективно, если в качестве инвестора выступает развитая страна, так как санкции вводили в основном развитые страны, то введенные ими санкции будут негативно сказываться на экономике РФ.
2. Предполагается, что ПИИ влияют не только на эффективность компании, но и на конкурентоспособность отрасли, т.е. на технологическую цепочку поставщиков и подрядчиков, а также экспорт / импорт в отрасли. Поэтому негативный эффект от введенных санкций будет существенным.

В качестве критерия оценки эффективности были выбраны следующие показатели: рентабельность активов и техническая эффективность.

Результаты проведенного исследования позволяют сделать вывод о том, что техническая эффективность компаний с инвестициями из стран, которые ввели санкции, не является особенно высокой и находится ниже среднего уровня. Это свидетельствует о том, что для российской экономики большее значение имеют санкции в отношении ПИИ от конкретных, отдельно взятых стран, а не от развитых стран в целом.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Каменева Е.А., д.э.н., профессор, проректор по магистратуре и аспирантуре Финансового университета при Правительстве РФ, г. Москва.