

УДК 339.727.22(575.2)(04)

## ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ЭКОНОМИКУ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

А.Э. Медетбекова

Приведен анализ необходимости привлечения иностранных инвестиций, которые играют большую роль для экономики Кыргызстана.

*Ключевые слова:* иностранные инвестиции; прямые иностранные инвестиции; портфельные инвестиции; инвестиционный климат.

Развитие современной мировой экономики отличается ускоренным процессом глобализации экономической деятельности. На ее рост в Центральноазиатском регионе влияют либерализация и открытие экономик постсоветских государств.

Многие страны СНГ занимают далеко не передовые места в мире по показателям экономического развития, к тому же они не имеют достаточных технических и финансовых ресурсов для создания собственной сильной экономики. С развитием глобализации создается ситуация, когда финансы различных стран становятся взаимосвязанными, растет число транснациональных сделок, увеличивается возможность привлечения иностранного капитала.

С провозглашением независимости Кыргызская Республика столкнулась с рядом проблем при проведении реформ по трансформации от централизованно регулируемой – к социально ориентированной рыночной экономике.

В условиях недостатка внутренних инвестиционных ресурсов, незначительных объемов внутренних сбережений, больших размеров дефицита бюджета и платежного баланса республика могла выйти из кризисной ситуации и стабилизировать свою экономику только за счет привлечения внешней экономической помощи в виде кредитов, прямых иностранных инвестиций, грантов.

Как и другие страны СНГ, Кыргызстан рассматривает иностранные инвестиции как фактор:

- 1) ускорения технического и экономического прогресса;
- 2) обновления и модернизации производственного аппарата;
- 3) овладения передовыми методами организации производства;

4) подготовки кадров, отвечающих требованиям рыночной экономики.

Вместе с тем в условиях инвестиционного кризиса в КР привлечение иностранных инвестиций становится задачей, от эффективного решения которой зависит ход, темпы и во многом результаты проводимых реформ.

По данным Нацстаткомитета Кыргызской Республики, в первые годы независимости (1991–1994 гг.) объемы инвестиций в основной капитал (капитальные вложения) имели тенденцию к снижению. Значительно они сократились в сельском хозяйстве, электроэнергетике и машиностроении. Вместе с тем, с 1995 г. наблюдался значительный рост инвестиций в цветную металлургию. При этом следует отметить, что более 80% инвестиций в 1997 г. были направлены на новое строительство, против 57 в 1993 г., однако в 1999 г. они сократились до 48,5%<sup>1</sup>. В то же время в 1998 г. возросла доля инвестиций на реконструкцию и техническое перевооружение до 57,5%, против 15 в 1997 г., в 1999 г. доля составила – 48,3%. Инвестиции в основной капитал республики в 1992 г. по сравнению с 1991 г., в сопоставимых ценах, сократились на четверть, в 1994 г. – на две трети, в 1995 г. – на 42%, в 1997 г. – на 33, в 1998 г. – на 57, в 1999 г. – на 52 и в 2000 г. – на 28%<sup>2</sup>.

Объемы иностранных инвестиций в экономику КР за период 2003–2007 гг. характеризуются следующими показателями (табл. 1).

Как видно из данных табл. 1 за период 2003–2007 гг. наблюдался рост иностранных ин-

<sup>1</sup> Кудабаяев З.И. Экономическое развитие Кыргызской Республики. – Бишкек, 2001. – С. 140.

<sup>2</sup> Кудабаяев З.И. Там же.

Таблица 1

Структура поступления иностранных инвестиций  
2003-2007 гг. (млн. долл. США)<sup>1</sup>

Год	2003	2004	2005	2006	2007
Всего иностранных инвестиций, в том числе:	1042,9	1512,2	2170,8	2514,0	3158,0
Прямые иностранные инвестиции	147,0	175,6	210,3	335,6	436,8
Портфельные инвестиции	1,3	30,7	2,6	0,5	9,7
Другие инвестиции	815,7	1299,7	1952,3	2127,0	2656,0
Гранты, техническая помощь	78,9	6,2	5,6	50,9	55,5

<sup>1</sup> Национальный статистический комитет Кыргызской Республики. www.stat.kg

вестиций. Он был обеспечен привлечением как прямых иностранных и портфельных инвестиций, так и других инвестиций. За 2007 г. по сравнению с 2003 г. прирост иностранных инвестиций в целом составил 2115,1 млн. долл. За аналогичный период прямые иностранные инвестиции увеличились на 289,8 млн. долл. или на 197%. В то же время привлечение портфельных инвестиций возросло на 8,4 млн. долл. или на 646%. Также наблюдался рост привлечения других инвестиций, объем которых в 2007 г. составил 2656,0 млн. долл. что по сравнению с 2003 г. больше на

1840,3 млн. долл. или на 226%. Сократилось привлечение грантов и технической помощи. Их объем в 2007 г. составил 55,5 млн. долл., что на 23,4 млн. долл. или на 42% меньше, чем в 2003 году.

Основными прямыми инвесторами выступили предпринимательские круги таких стран как Германия, Великобритания, Канада, Китай, Кипр, США, Турция, Казахстан, Россия на долю которых в 2007 г. приходилось 91,2% всех прямых инвестиций<sup>1</sup>. Необходимо отметить, что

<sup>1</sup> Там же.

Таблица 2

Объем инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов  
в экономику КР по странам за период 2003–2007 гг.<sup>1</sup>  
(в процентах к итогу)

Год	2003	2004	2005	2006	2007
Всего иностранных инвестиций, в том числе:	100	100	100	100	100
из стран вне СНГ	80,2	84,6	64,0	61,4	70,6
из стран СНГ	19,8	15,4	36,0	38,6	29,4
Прямые иностранные инвестиции	100	100	100	100	100
из стран вне СНГ	81,3	83,5	76,5	53,2	54,6
из стран СНГ	18,7	16,5	23,5	46,8	45,4
Портфельные инвестиции	100	100	100	100	100
из стран вне СНГ	89,7	97,2	98,0	60,0	36,0
из стран СНГ	10,3	2,8	2,0	40,0	64,0
Другие инвестиции	100	100	100	100	100
из стран вне СНГ	78,1	84,4	62,5	62,0	72,8
из стран СНГ	21,9	15,6	37,5	38,0	27,2
Гранты, техническая помощь	100	100	100	100	100
из стран вне СНГ	100	99,6	99,9	89,7	99,9
из стран СНГ	0,0	0,4	0,1	10,3	0,1

<sup>1</sup> Там же.

Динамика распределения прямых иностранных инвестиций по секторам экономики КР (в процентах к итогу)<sup>1</sup>

Год	2003	2004	2005	2006	2007
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	1,4	5,5	0,4	1,1	1,0
Горнодобывающая промышленность	8,4	5,7	11,6	16,6	12,5
Обрабатывающая промышленность	49,8	53,0	45,1	42,0	30,9
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	0,2	1,3	0,0	0,0	0,0
Строительство	3,4	3,3	5,8	2,7	2,9
Торговля; ремонт автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования	15,4	14,0	10,4	8,0	9,1
Гостиницы и рестораны	1,3	0,5	1,2	0,6	0,6
Транспорт и связь	3,2	3,9	2,2	2,8	3,1
Финансовая деятельность	2,7	6,2	19,5	18,4	25,9
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг потребителям	2,4	5,0	3,5	7,5	13,7
Государственное управление	1,0	0,4	0,0	0,1	-
Образование	6,3	0,6	0,0	0,0	0,1
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	3,6	0,4	0,0	0,2	0,0
Предоставление коммунальных, социальных и персональных услуг	0,9	0,2	0,3	0,0	0,2

<sup>1</sup> Национальный статистический комитет Кыргызской Республики. [www.stat.kg](http://www.stat.kg)

основной поток иностранных инвестиций поступает в экономику Кыргызской Республики из стран, находящихся вне СНГ (табл. 2).

Как видно из данных табл. 2, основными иностранными инвесторами выступили страны дальнего зарубежья. Но необходимо отметить, что начиная с 2005 г. привлечение иностранных инвестиций из стран вне СНГ значительно сократилось. Это, прежде всего, связано с политической нестабильностью Кыргызстана, что привело к ухудшению инвестиционного климата страны и росту недоверия иностранных предпринимателей. За последние годы наблюдался рост привлечения иностранных инвестиций из ближнего зарубежья. Предпринимательские круги стран СНГ вкладывают в экономику Кыргызстана в виде портфельных инвестиций. Поступление портфельных инвестиций из ближнего зарубежья в 2007 г. увеличилось на 53,7% по сравнению с 2003 г.

Основными секторами экономики, по которым были распределены прямые иностранные инвестиции, являются промышленность, торговля, финансовая деятельность, операция с недвижимым имуществом.

Как видно из данных табл. 3 в 2007 г. первое место среди секторов экономики КР заня-

ла обрабатывающая промышленность – 30,9% всех прямых иностранных инвестиций, что на 18,9% меньше чем в 2003 г. На втором месте финансовая деятельность, на долю которой приходилось 25,9% всех прямых иностранных инвестиций. Следует отметить, что поступление иностранных инвестиций в данную сферу экономики в 2007 г. по сравнению с 2003 г. увеличилось на 23,2%. Третье место занимают операции с недвижимым имуществом, на их долю в 2007 г. приходилось 13,7% всех прямых иностранных инвестиций, что на 11,3% больше по сравнению с 2003 г. Четвертое место принадлежит горнодобывающей промышленности, в 2007 г. на ее долю было направлено 12,5% прямых иностранных инвестиций, что на 4,1% больше чем в 2003 г. Пятое место заняла торговля – 9,1% всех прямых иностранных инвестиций, что 6,3% меньше по сравнению с базовым годом.

Учитывая невысокую степень развития перечисленных выше отраслей экономики можно сказать, что экономика Кыргызстана крайне нуждается в иностранных инвестициях.

На душу населения в 2007 г. ПИИ в республике составили 18,3 долл. США. За I квартал

2008 г. в Кыргызстан поступило 117,191 млн. долл., что на 34,2% выше, чем за аналогичный период 2007 г. Примечательно, что отмечен значительный рост – в 2,2 раза – реинвестирования инвесторами прибыли обратно в Кыргызстан. Сумма реинвестированной прибыли составила 42,966 млн. долл. Это говорит о доверии иностранных инвесторов к существующему инвестиционному климату и желании инвесторов расширять свое инвестиционное присутствие в стране. Возросли также иностранные инвестиционные вложения в акционерный капитал кыргызстанских компаний – на 21,3%, что отражает заинтересованность иностранных инвесторов в увеличении инвестиций во вновь создаваемые и действующие предприятия.

В 2007 г. начало развиваться иностранное инвестирование посредством финансового лизинга. За 2006 г. на основе финансового лизинга было инвестировано 7,543 млн. долл., а только за I кв. 2007 г. по этой финансовой схеме уже вложено 7,392 млн. долл. О возросшем желании работать с кыргызстанскими партнерами говорит также значительное увеличение в I кв. 2008 г. по сравнению с соответствующим периодом предшествующего года кредитов, полученных от зарубежных совладельцев предприятий, на 40,1%, а также рост объема торговых кредитов из-за рубежа на 22,4%<sup>1</sup>.

По объему иностранных инвестиций наиболее привлекательной в I кв. 2008 г. для ин-

весторов отраслью оказалась финансовая деятельность, в которую инвестировано 46,217 млн. долл. или почти в два раза больше чем в I кв. 2007 г. (тогда как в 2007 г. и 2006 г. наиболее привлекательной для инвесторов была обрабатывающая промышленность). В результате этого в Кыргызстане открылся новый банк, а некоторые существующие банки увеличили свой капитал. Следующим по привлекательности сектором явилась обрабатывающая промышленность – 18,854 млн. долл. (рост в 3,9%). На третьем месте среди отраслевых предпочтений иностранных инвесторов стоит деятельность по операциям с недвижимым имуществом, арендой, предоставлением услуг потребителям с объемом инвестиций в 13,354 млн. долл. здесь объем вложений увеличился в 5 раз. Совсем немного по популярности уступил строительный сектор, который за три первых месяца 2008 получил от иностранных инвесторов 13,022 млн. долл. и показал рост в 3,6 раза.

В региональном аспекте по итогам I кв. 2008 г. можно выделить трех безусловных лидеров по привлечению иностранных инвестиций – это г. Бишкек с 83,9 млн. долл. (рост в 1,7 раза), Чуйскую область с 18,907 млн. долл. (рост 40,4%) и Таласскую область с 11,387 млн. долл. (рост 54,7%). При этом надо отметить, что Таласскую область и по итогам 2007 г. была на третьем месте.

Среди наиболее крупных инвесторов в I кв. 2008 г. можно выделить Казахстан, Великобританию, Республику Корею, Германию, Россию, Турцию, Пакистан, Венгрию и Китай.

<sup>1</sup> <http://business.akipress.org>