

*Тарасевич И.А.*  
*Россия*  
*ioann@ruweb.net*  
*+7 3452 531812*

**Анализ и прогнозирование рисков, способных оказать как позитивное, так и негативное воздействие на инвестиционную политику государства.**

**Правонарушения, посягающие на права инвесторов**

Для анализа, прогнозирования и эффективного регулирования инвестиционной политики государства нужно иметь четкое представление о рисках, влияющих на нее. Инвестиционная деятельность может быть подвержена разнообразным рискам, которые на сегодняшний день в научной литературе должным образом не описаны и не систематизированы. Для разработки этой темы необходимо проведение серьезного междисциплинарного исследования. Причем, следует провести исследование рисков, способных оказать воздействие на инвестиционную политику государства, даже не столько в рамках Республики Казахстан, сколько в рамках такого крупного межгосударственного образования как Евразийский экономический союз. Тем более это актуально, поскольку одной из целей создания ЕАЭС является повышение инвестиционной привлекательности входящих в него государств.

Кроме того, в своем мы попытаемся осветить некоторые методологические аспекты такого исследования.

Изучение и прогнозирование рисков, способных определять инвестиционную политику государства, должно быть комплексным исследованием на стыке таких дисциплин как экономика, социология, политология, государственный менеджмент, юриспруденция и ряда других. Изучение многопланового факторного поля рисков, оказывающих влияние на инвестиционную политику как отдельного государства, так и Союза в целом, должно, по нашему мнению, базироваться на фундаменте диалектико-материалистического подхода, но не ограничиваться им. Безусловно, не только не исключено, но и настоятельно необходимо привлечение для целей исследования познавательных возможностей таких базовых методологических парадигм как синергетика, неопозитивизм, критический рационализм и ряда других.

То же самое в методико-методологическом плане относимо и к научному прогнозированию рисков, влияющих на содержание инвестиционной деятельности государства.

При этом полагаем важным указать, что, по нашему мнению, для целей выстраивания основных направлений инвестиционной политики государства, прогнозная часть исследования, в известной степени, важнее аналитической. Это следует из того, что представление о современном состоянии инвестиционной среды, в том числе и в совокупности со знаниями о причинах, условиях и факторах, предопределяющих это состояние, всегда

очевиднее представления о состоянии инвестиционной среды, которое будет через год, два, а, тем более, через несколько лет, когда должна проявиться отдача от инвестирования. Поэтому прогностической части исследования мы предлагаем уделить самое пристальное внимание.

Основными методами прогностического аспекта предлагаемого нами исследования должны стать традиционные методы научной прогностики, - экстраполяция, моделирование, а также и метод экспертных оценок. Считаем необходимым охарактеризовать их в нескольких словах.

В основу метода экстраполяции полагается изучение сложившихся как в прошлом, так и настоящем стойких тенденций развития факторного поля инвестиционных рисков и перенос этих тенденций на будущее. Общепринято различать прогнозную и формальную экстраполяцию. Формальная – основывается на предположении о том, что в будущем сохранятся прошлые и настоящие тенденции развития анализируемой системы; при прогнозной – настоящее развитие увязывают с гипотезами о динамике системы с учетом того, что в будущем изменится влияние на нее различных факторов и рисков. Общепринятой также является научно-практическая позиция, согласно которой методы экстраполяции лучше применять на начальной стадии прогнозирования, чтобы выявить тенденции изменения показателей.

Метод экспертных оценок. Суть данного метода заключается в том, что в основе прогноза лежит мнение одного специалиста или группы специалистов, которое основано на профессиональном, практическом и научном опыте. Различают коллективные и индивидуальные экспертные оценки, могут использоваться при оценке будущего состояния как инвестиционной среды в целом, так и отдельного фактора, обусловленного интенсивностью и содержанием конкретных рисков.

Методы моделирования. Моделирование – это конструирование упрощенной модели инвестиционной среды на основании предварительного изучения объекта и процессов, выделение существенных признаков и характеристик этой среды. Прогнозирование с использованием моделей включает в себя ее разработку, экспериментальный анализ, сопоставление результатов предварительных прогнозных расчетов с фактическими данными состояния инвестиционной среды, уточнение и корректировку модели. При долгосрочном прогнозировании, что свойственно для оценки, в том числе и инвестиционных рисков, не только не исключены, но и, как представляется, настоятельно необходимы прогнозы изменения самих моделей в разные моменты временной оценки их содержания. Ведь совершенно очевидно, что изменчивость упрощенной факторной модели инвестиционной среды, в частности, динамика уровня ее привлекательности, обуславливается и первыми результатами инвестирования.

С целью систематизации всех рисков, влияющих на инвестиционную деятельность, мы предлагаем разграничить их на три уровня. Это риски:

- 1) на макроуровне;
- 2) на региональном уровне;

3) на микроуровне.

Следует отметить, что все эти риски тесно взаимосвязаны между собой, но определяющими являются риски, формирующиеся на макроуровне, то есть на уровне государства, как главного субъекта регулирования правоотношений в инвестиционной сфере.

В свою очередь, риски инвестиционной деятельности на макроуровне можно подразделить на следующие группы:

1) **экономическая группа**, куда относятся темпы развития национальной экономики (темпы роста ВВП, внутренний национальный продукт, национальный доход); экономическая политика государства в целом; темпы инфляции; ставка процента по кредиту; уровень интеграции национальной экономики в мировую; уровень развития фондового рынка и др.

При этом такой фактор как «экономическая политика государства» является многоаспектным, так как инвестиционная деятельность зависит от налоговой, амортизационной, финансово-кредитной, инновационной и других политик, которые в совокупности составляют суть экономической политики государства, а каждая в отдельности по-своему влияет на инвестиционную деятельность;

2) **нормативно-правовая группа**, которая включает в себя качество и стабильность законодательной базы в области инвестиционной деятельности, защиты прав собственности, защиты интересов инвесторов, антимонопольного законодательства и др.;

3) **социальная группа**, к которой относятся уровень жизни населения; демографическая ситуация в стране; образовательный ценз населения; продолжительность жизни; уровень безработицы и др.;

4) **политическая группа**, куда можно отнести политическую обстановку в стране в целом; политическую обстановку в мире и сопредельных государствах; международные отношения и др. В нашем случае особое значение может иметь политическая обстановка в государствах-участниках Союза;

5) **административная группа** рисков – это всевозможные препятствия чиновников на различных уровнях по реализации инвестиционных проектов и ведению бизнеса.

Что же касается рисков, способных оказать существенное воздействие на инвестиционную политику государства на региональном и микроуровнях, то их формирование напрямую зависит от следующих факторов:

На региональном уровне – это степень индустриализации региона, исторически сложившаяся специализация в регионе, эффективность проводимой региональной инвестиционной политики, созданные условия в регионе для привлечения иностранных инвестиций, уровень развития региональной инфраструктуры, эффективность проводимой социально-экономической политики в регионе.

На микроуровне – это эффективность менеджмента в отдельно взятой коммерческой организации, качество и конкурентоспособность продукции, уровень физического и морального износа основных производственных фондов, перспективы развития коммерческой организации, эффективность функционирования и финансовое состояние предприятия, научная обоснованность проводимой экономической политики на предприятии, имидж коммерческой организации.

Кроме того, необходимо учитывать, что все риски, влияющие на инвестиционную деятельность, можно подразделить на две группы в зависимости от характера возникновения:

а) объективные, то есть риски, возникновение которых не связано с человеческой деятельностью, а обусловлено, например, природными явлениями;

б) субъективные, то есть риски, возникновение которых связано и обусловлено человеческой деятельностью, в частности, управленческой и производственной.

Также все риски, влияющие на инвестиционную деятельность, в зависимости от времени их возникновения и действия, можно разделить на временно действующие и постоянно действующие.

В зависимости от степени влияния на инвестиционную деятельность все риски можно подразделять на три группы:

- 1) оказывающие существенное влияние;
- 2) оказывающие умеренное влияние;
- 3) оказывающие слабое влияние.

Хотелось бы отметить, что все эти риски в совокупности во многом определяют инвестиционный климат. Это **обобщающие комплексное** понятие, которое широко используется в настоящее время для определения инвестиционного потенциала того или иного государства.

Под инвестиционным климатом можно понимать взаимосвязанную совокупность политических, экономических, социальных, правовых и других факторов, которые созданы государственными, региональными и местными органами власти для всех субъектов хозяйствования в области инвестиционной деятельности.

Таким образом, мы кратко описали возможную классификацию рисков, которые могут определять инвестиционный климат государства. Но, для выстраивания эффективной инвестиционной политики недостаточно только классифицировать риски, необходимо точно определить возможные правонарушения, участвующие в формировании данных рисков, посягающие на права инвесторов для последующего научно-обоснованного противодействия им. В литературе выделяют следующие угрозы в данной области:

- эмиссия суррогатов ценных бумаг;
- умышленное воспрепятствование осуществлению законных прав акционеров, незаконный выпуск ценных бумаг;

- непредоставление отчетности и информации государственному регулирующему органу, неисполнение его предписания об устранении нарушения, а также нарушение порядка и правил ведения реестра владельцев ценных бумаг;
- совершение сделок с незаконным использованием служебной информации на рынке ценных бумаг;
- недобросовестная реклама на рынке ценных бумаг и др.

Необходимо подчеркнуть, что большинство ученых-правоведов главной угрозой инвестиционному климату любого государства называют коррупцию. Поэтому без акцента на этой угрозе наш доклад существенно проигрывал бы в своей актуальности. Именно коррупция может способствовать развитию всех пяти групп рисков, которые мы выделили выше, и наоборот. Коррупция является одним из главных факторов неблагоприятного инвестиционного климата, препятствующего притоку инвестиций в экономику любого государства. Именно по этой причине государственная антикоррупционная политика должна носить последовательный и целенаправленный характер.

Методы борьбы с коррупционными проявлениями достаточно хорошо разработаны в научной литературе. Кратко перечислим некоторые из них:

1) снижение административных барьеров, затрудняющих процедуры оказания государственных услуг населению, а также сокращение количества лицензируемых видов деятельности и разрешений;

2) создание электронного правительства, обеспечивающего обратную связь государства с населением, посредством интернет ресурсов;

3) осуществление активной государственной поддержки развитию институтов гражданского общества в виде разработки и принятия соответствующих нормативных правовых актов и размещения социального государственного заказа среди неправительственных общественных организаций, что способно активизировать население в антикоррупционной деятельности. При этом привлечение гражданского общества к борьбе с коррупцией можно считать одним из перспективнейших направлений. В этом плане возможно использовать такие средства как материальное поощрение за содействие в пресечении и раскрытии коррупционных преступлений; обязывание государственных служащих предоставлять публичную информацию о происхождении имущества, стоимость которого превышает его официальный доход;

4) введение пожизненного запрета на занятие должностей в государственных органах для лиц, ранее уволенных за совершение коррупционных правонарушений;

5) ужесточение уголовной ответственности должностных лиц за совершение ими коррупционных преступлений и др.

Необходимо отметить, что многие из перечисленных средств по борьбе с коррупцией в настоящее время активно используются на практике во многих государствах, в частности, в Республике Казахстан.

В рамках нашего краткого доклада хотелось бы высказать некоторые суждения по поводу перспектив развития уголовно-правовой ответственности за коррупционные правонарушения. Не подвергая сомнению необходимость ужесточения уголовной ответственности за такого рода преступления, мы уверены, что для достижения наилучших результатов на данном этапе развития общества назрела необходимость корректировки парадигмы деятельности государства в данной области.

Мы видим основную причину неэффективной борьбы с коррупцией в следующем. В том, что, стараясь вытеснить из общества факторы, провоцирующие коррупционные правонарушения, государство взамен не предоставляет социуму никакой альтернативы. Думается, что новой парадигмой в борьбе с коррупцией может стать политика замещения общественных ценностей, провоцирующих коррупцию, другими мировоззренческими установками, исключающими всякие коррупционные проявления. Мировоззренческими установками, в принципе чуждыми не только коррупции, но и другим правонарушениям и, напротив, способными максимально обеспечить права человека и гражданина, обладают традиционные для евразийского общества религии. Мы полагаем, что в целях обеспечения эффективной превентивной борьбы с коррупцией должно быть организовано тесное взаимодействие государства и традиционных религий в вопросах воспитания и образования. Но это тема отдельного фундаментального исследования, которое в условиях обострившегося межрелигиозного противостояния во всем Мире имеет особую актуальность и для ЕАЭС. Ввиду чрезвычайной актуальности вопросов религиозной безопасности современного общества, мы не могли обойти эту тему стороной.

Таким образом, можно констатировать факт того, что проведение комплексного широкомасштабного исследования и прогнозирования рисков, способных оказать воздействие на инвестиционную политику таких межгосударственных образований как ЕАЭС является насущной необходимостью. Также мы попытались обозначить основные методологические подходы к проведению такого исследования. В частности, в такое исследование должна быть включена разработка превентивных мер предупреждения угроз инвестиционному климату в обществе.

В заключение необходимо подчеркнуть, что на базе комплексного исследования рисков в области инвестиционной деятельности государства можно выстроить эффективную систему не только прогнозирования, но и управления такими рисками.