

РОССИЯ-АФРИКА

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ СТРАН АФРИКИ ДЛЯ РОССИЙСКОГО КАПИТАЛА

2019 Г.К. Сугаков

СУГАКОВ Глеб Константинович, младший научный сотрудник Института Африки РАН. Российская Федерация, 123001, Москва, ул. Спиридоновка 30/1, e-mail: g.sugakov@gmail.com

Аннотация. В статье оценивается инвестиционная привлекательность африканских стран. Отличительной особенностью исследования является подбор факторов и показателей, отражающий специфику российско-африканских отношений и ориентированный именно на российского инвестора. С помощью геоситуационного подхода анализируется собранная автором статистическая база из 32 показателей по 54 странам. Делается вывод о наиболее привлекательных странах для российских инвестиций. Автором предложено выделение менее очевидных в общеафриканском масштабе субрегиональных лидеров методом «скользящего окна».

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, экономика стран Африки, российские инвестиции, география инвестиций, геоситуационный подход

DOI: 10.31132/2412-5717-2019-49-4-118-126

2019 г. можно по праву назвать Годом Африки в России – столь велико число мероприятий, направленных на укрепление сотрудничества РФ со странами континента в различных сферах. Главное среди них – сочинский саммит Россия-Африка (октябрь 2019 г.) под сопредседательством президентов России и Египта [1]. При этом эффективность любого мероприятия определяется формированием конкретной и детальной его повестки. Инвестиционная сфера не является исключением.

Учитывая возрастающую потребность в комплексной сравнительной оценке инвестиционной привлекательности Африки для российского капитала, настоящее исследование может быть использовано как для формирования внешнеэкономических стратегий российских инвесторов, так и стать основой для дальнейших комплексных исследований инвестиционной привлекательности стран континента.

Методологические основы оценки

Оценку факторов инвестиционной привлекательности удобнее всего осуществить с помощью геоситуационного подхода и связанных с ним статистических методов, разработанных в казанской экономико-географической школе «математико-географического моделирования пространственных систем» [2]. С позиции геоситуационного подхода

инвестиционную привлекательность можно определить как совокупность факторов, определяющих преимущества и недостатки ведения инвестиционной деятельности на данной территории.

В данном исследовании в качестве операционных таксономических единиц (в терминологии географа Т.П. Куприяновой) [3] принимаются страны Африки. Значение инвестиционной привлекательности в пределах их границ условно считается одинаковым, так как факторы странового уровня в данном случае являются наиболее значимыми для инвестиционной ситуации.

На первом этапе был осуществлен подбор факторов и количественных показателей слагаемых инвестиционной привлекательности – инвестиционного потенциала и инвестиционного риска.

Подбор происходил по следующим критериям (по Е.Н. Королевой [4] с дополнениями автора):

- показатели должны трактоваться однозначно (нейтральные показатели неприменимы);
- желательно, чтобы в базе анализируемых показателей не существовало «белых пятен» (в итоговой матрице, состоящей из 1728 ячеек (32 показателя для 54 стран), незаполненными по объективным причинам остались лишь две ячейки);
- показатели не должны дублировать друг друга по смыслу;
- в совокупности показатели должны достаточно полно характеризовать соответствующие факторы инвестиционного потенциала и риска.

На втором этапе было произведено нормирование абсолютных значений показателей. Так как все показатели имеют разные единицы измерения, они были приведены к относительному виду от 0 до 1.

На третьем этапе рассчитывался рейтинг страны (значение инвестиционного потенциала и значение инвестиционного риска). Для этого использовалась формула:

$$R_i = \Sigma(X_i \cdot K),$$

где R_i – рейтинг страны i (потенциал или риск), X_i – нормированное значение показателя для страны i , K – вес данного показателя [4].

Вес (весовой коэффициент) каждого показателя определялся методом экспертных оценок, а точнее методом ранжирования [5].

Так как при увеличении количества элементов возрастает сложность осуществления их ранжирования, все показатели были разбиты на несколько групп. В данном случае было выделено 6 факторов инвестиционного потенциала и 3 фактора инвестиционного риска. Каждый фактор представляет собой группу из 2–6 показателей. Для оценки их сравнительной важности были привлечены 17 экспертов (15 сотрудников Института Африки РАН и 2 сотрудника страховых компаний, занимающиеся страновыми рисками). Каждому эксперту было предложено ранжировать показатели и группы показателей (факторы) по убыванию важности для формирования инвестиционного потенциала (инвестиционного риска) африканской страны для российского капитала. В анкете было отмечено, что эксперт должен руководствоваться не важностью того или иного показателя для какой-либо российской компании или отрасли, а важностью показателя (фактора) в целом, то есть на стратегическом уровне выстраивания российско-африканских отношений.

Ранги, присвоенные экспертом, преобразуются в шкалу от 0 до 1, причем сумма весов внутри каждой группы показателей должна равняться 1. Далее по каждому показателю (фактору) находится среднее арифметическое значений, присвоенных всеми экспертами. *Итоговый вес показателя равняется произведению веса группы показателей*

(фактора) и веса показателя внутри данной группы. Однако прежде чем использовать полученное значение веса в расчетах инвестиционного потенциала или риска, необходимо оценить степень согласованности мнений экспертов – коэффициент конкордации (W):

$$W = 12S / (m^2(n^3 - n) - m \sum T_i^2),$$

где S – сумма квадратов отклонений всех оценок рангов каждого объекта экспертизы от среднего значения, m – число экспертов, n – число объектов экспертизы, T_i – число одинаковых рангов по каждому признаку в оценках i -го эксперта [6]. Коэффициент конкордации изменяется в пределах от 0 до 1, причем при $W < 0,3$ – согласованность мнений экспертов неудовлетворительная, при $0,3 < W < 0,7$ – средняя, при $W > 0,7$ – высокая [6].

Принимаемый для дальнейших расчетов вес фактора соответствовал расчетному (по оценкам экспертов), если наблюдалась по крайней мере средняя конкордация и по критерию Пирсона ее величина не являлась случайной. Неудовлетворительная согласованность мнений экспертов в рамках какой-либо группы является достаточным основанием для того, чтобы присвоить факторам или показателям равный вес внутри нее.

На четвертом этапе на основе полученных значений инвестиционного потенциала и инвестиционного риска произведена группировка стран по правилу Стерджеса [7], позволяющему определить оптимальное число интервалов, на которые разбивается диапазон случайной величины. Определено, что по значениям инвестиционного потенциала и инвестиционного риска 54 африканские страны нужно разделить на 7 групп.

Таким образом, каждой стране был присвоен свой ранг инвестиционного потенциала и инвестиционного риска в зависимости от той группы, в которую попали первичные (от 0 до 1) значения рейтинга страны. Страны, попавшие в группу с наибольшим инвестиционным потенциалом (риском), получили ранг 7, попавшие в следующую группу – ранг 6, и так далее до ранга 1, который получили страны, попавшие в группу с наименьшими значениями инвестиционного потенциала (риска).

Факторы инвестиционного потенциала и риска

Исходя из представленных выше критериев, были выделены 6 факторов инвестиционного потенциала, каждый из которых оценивался на основе 2–6 количественных показателей (суммарно 22 показателя), и 3 фактора инвестиционного риска, каждый из которых характеризовался 2–4 показателями (суммарно 10 показателей).

Инвестиционный потенциал страны определяют:

1. Ресурсно-сырьевой фактор (площадь территории, км²; взаимодополняемость по ресурсам (индекс), 0–1);

2. Инфраструктурный фактор (индекс развития электроэнергетики, 0–100; индекс развития транспортной инфраструктуры, 0–100; индекс включенности в глобальную сеть морских перевозок, макс. знач. в 2004 г. = 100; индекс развития ИКТ-инфраструктуры, 0–100);

3. Социально-демографический фактор (численность населения, млн чел.; ожидаемая продолжительность жизни, лет; индекс уровня образования, 0–1);

4. Макроэкономический фактор (ВВП (по ППС), млрд долл. США; ожидаемый средний рост ВВП 2018–2023, %; накопленные прямые иностранные инвестиции, млн долл. США);

5. Политический фактор (для РФ) (суммарная численность граждан стран Африки, получивших образование в советских вузах в 1950/1951 – 1985/1986 академических годах, чел.; численность граждан стран Африки, обучавшихся в российских вузах в

2016/2017 академическом году, чел.; наличие посольства РФ в стране, $да = 1$, $нет = 0$; политическая ориентация [8], *на страны БРИКС* = 1, *равноудалены* = 0,5, *на Великобританию, США, Францию, ЕС* = 0);

б. Торгово-экономический фактор (для РФ) (экспорт из РФ в страну (2018 г.), млн долл. США; импорт в РФ из страны (2018 г.), млн долл. США; транспортная удаленность от РФ (индекс), $0-1$ (*обратное нормирование*); наличие межправительственной комиссии по торгово-экономическому сотрудничеству (РФ–африканская страна), $да = 1$, $нет = 0$; наличие делового совета (РФ–африканская страна), $да = 1$, $нет = 0$; наличие торгового представительства РФ в стране, $да = 1$, $нет = 0$).

Инвестиционный риск определяют:

1. Политический фактор (угрозы безопасности (индекс), $0-10$; раздробленность элит (индекс), $0-10$; раскол общества (индекс), $0-10$; внешнее вмешательство (индекс), $0-10$);

2. Социально-экономический фактор (уровень бедности (\$1,9 в день по ППС 2011 г.), %; вода и санитария (индекс), $0-1$ (*обратное нормирование*); демографическое давление (индекс), $0-10$; беженцы и перемещенные лица (индекс), $0-10$);

3. Деловой фактор (коммерческий риск (индекс), $A = 0$, $B = 0,5$, $C = 1$; риск ограничения конвертируемости и перевода валюты (индекс), $1-7$).

По результатам экспертной оценки наиболее значимым (т.е. получившим наибольший итоговый вес) фактором инвестиционного потенциала стала взаимодополняемость по ресурсам, рассчитанная автором самостоятельно. Этот показатель характеризует производство в африканской стране дефицитных для России минерально-сырьевых ресурсов. Расчет производился на основе объема производства дефицитных для РФ полезных ископаемых в африканских странах с учетом Стратегии развития минерально-сырьевой базы РФ до 2035 г. [9], согласно которой выделяются три группы значимых для российской экономики полезных ископаемых (по уровню дефицитности).

По значению данного показателя сильно выделяется ЮАР (1,0), являющаяся лидером по производству 9 из 20 рассмотренных ресурсов. Ближайшие преследователи – Египет (0,28), Марокко (0,27), Мадагаскар (0,27), Намибия (0,22).

Показатель взаимодополняемости по ресурсам важен тем, что не просто оценивает природно-ресурсный потенциал африканских стран, но и учитывает потребности российской экономики.

Результаты количественного анализа

Таблица

Инвестиционная привлекательность стран Африки для российского капитала (потенциал и риск)

Страна	Пот.	Риск	Страна	Пот.	Риск	Страна	Пот.	Риск
Алжир	5	4	Кения	3	6	Сан-Томе и Принсипи	2	5
Ангола	3	5	Коморы	1	5	Сейшелы	3	2
Бенин	2	3	Конго	3	6	Сенегал	2	3
Ботсвана	2	1	Кот-д'Ивуар	2	4	Сомали	1	7
Буркина-Фасо	1	4	Лесото	1	5	Судан	4	7
Бурунди	1	6	Либерия	1	6	Сьерра-Леоне	1	6
Габон	2	4	Ливия	4	6	Танзания	3	5
Гамбия	1	5	Маврикий	3	1	Того	1	4
Гана	3	4	Мавритания	2	6	Тунис	3	4

Страна	Пот.	Риск	Страна	Пот.	Риск	Страна	Пот.	Риск
Гвинея	3	7	Мадагаскар	3	5	Уганда	3	6
Гвинея-Бисау	2	5	Малави	1	6	ЦАР	1	7
Джибути	2	5	Мали	2	5	Чад	2	7
ДРК	2	7	Марокко	5	2	Экваториальная Гвинея	2	5
Египет	7	5	Мозамбик	3	6	Эритрея	2	6
Замбия	2	5	Намибия	3	4	Эсватини	1	4
Зимбабве	3	6	Нигер	2	5	Эфиопия	3	6
Кабо-Верде	2	3	Нигерия	5	6	ЮАР	7	4
Камерун	2	6	Руанда	2	4	Южный Судан	1	7

Источник: составлено автором.

Лидерами по показателю инвестиционного потенциала являются ЮАР (0,76) и Египет (0,70), которым присвоен ранг 7. Они являются лидерами с большим отрывом, так как ранг 6 не был присвоен ни одной стране.

ЮАР имеет максимальное нормированное значение (1,0) по таким показателям, как взаимодополняемость по ресурсам, индекс развития ИКТ-инфраструктуры, накопленные прямые иностранные инвестиции, импорт в РФ из страны, близок к нормированному максимуму индекс уровня образования, в стране есть посольство и торговое представительство РФ, функционирует межправительственная комиссия и деловой совет, ЮАР является членом БРИКС.

Египет лидирует по таким показателям, как индекс развития транспортной инфраструктуры, объем ВВП (по ППС), экспорт из РФ в страну, близок к нормированному максимуму индекс включенности в глобальную сеть морских перевозок, Египет характеризуется наиболее высокой транспортной доступностью, в стране есть посольство и торговое представительство РФ, функционирует межправительственная комиссия РФ–Египет и деловой совет.

Далее в рейтинге инвестиционного потенциала расположились Марокко (0,50), Алжир (0,50) и Нигерия (0,45), получившие ранг 5. За ними следуют Ливия (0,39) и Судан (0,36), получившие ранг 4. Отметим, что Нигерия, Ливия и Судан характеризуются высоким инвестиционным риском (ранги 6, 6 и 7 соответственно), что существенно ухудшает их общую инвестиционную привлекательность.

По таблице 1 можно сделать вывод, что страны, не имеющие выход к морю, в целом характеризуются меньшим инвестиционным потенциалом, чем прибрежные страны. Африка является макрорегионом с наибольшим количеством не имеющих выхода к морю государств (14), что существенно затрудняет их развитие.

Наименьшим инвестиционным риском (табл. 1) в Африке характеризуются Маврикий (0,05) и Ботсвана (0,15), получившие ранг 1. За ними расположились Марокко (0,29) и Сейшелы (0,29) (ранг 2), затем следуют Кабо-Верде (0,37), Сенегал (0,40) и Бенин (0,44) (ранг 3).

Анализ табл. 1 позволяет выделить «ядро» рисков на континенте. Это 5 стран центральной части континента (Чад, ЦАР, Судан, Южный Судан и Демократическая Республика Конго), для которых характерно максимальное значение показателей рисков (ранг 7). Данный очаг является центром нестабильности на континенте, влияющим на его инвестиционную привлекательность в целом. Таким образом, отставание стран, не имеющих выхода к морю, отмеченное при анализе распределения инвестиционного потенциала, при анализе рисков выделяется в еще большей степени.

Отметим также, что низкими значениями инвестиционного риска отличаются малые островные государства, что обусловлено их относительно изолированным положением (3 из 5 стран с наименьшими инвестиционными рисками).

Кроме того, для анализа полученных статистических данных был применен метод «скользящего окна» [10]. Данный метод пространственного анализа позволяет определить потенциальное влияние соседних таксономических единиц (в данном случае стран) на количественный показатель, определенный для какой-либо территории. По мнению автора, таким образом можно выделить менее очевидных субрегиональных лидеров в случае отрицательного влияния их соседей одновременно и на инвестиционный потенциал, и на инвестиционный риск.

Таким способом выделяются страны, не занимающие первые позиции в общеафриканском рейтинге: Кения, Эфиопия, Танзания в субрегионе Восточной Африки; Гана и Кот-д'Ивуар в Западной Африке.

Отметим, что метод «скользящего окна» не применялся для 6 островных африканских государств, так как пространственное взаимовлияние оценивалось при условии наличия сухопутных границ стран друг с другом.

Заключение

По результатам проведенного исследования можно выделить 3 основных группы наиболее привлекательных стран:

1. Страны с высоким потенциалом и умеренным риском. К ним относятся ЮАР, Египет, Марокко и Алжир. Именно в этих странах расположены 4 торговых представительства РФ на континенте.

2. Страны с умеренным потенциалом и низким риском. Это островные Маврикий и Сейшелы, а также Ботсвана.

3. Субрегиональные лидеры, превосходящие соседей по инвестиционной привлекательности. Это Кения, Эфиопия, Танзания (Восточная Африка), Гана и Кот-д'Ивуар (Западная Африка). Автором предложено выявление субрегиональных (менее очевидных в макрорегиональном масштабе) лидеров с помощью метода «скользящего окна».

Кроме того, необходимо отдельно упомянуть Нигерию – лидера субрегиона Западной Африки, для которой характерен высокий потенциал (ранг 5) и высокий риск (ранг 6).

В случае решения внутривнутриполитических проблем (и тем самым снижения показателей инвестиционных рисков) в число наиболее привлекательных стран могут вернуться Ливия и Судан, сохраняющие относительно высокие значения инвестиционного потенциала (ранг 4).

Отметим, что рассчитанный в работе рейтинг является практикоориентированным материалом для вводного знакомства инвестора со спецификой африканских стран. Он может стать основой для дальнейшего углубленного изучения той или иной проблематики и принятия управленческого решения, но полученные в нем значения могут интерпретироваться по-разному.

Поскольку рассчитанный рейтинг – это не только показатель инвестиционного потенциала и риска (см. табл.), но и стоящая за ним статистическая база из 32 показателей, в каждом конкретном случае можно найти как сильные, так и слабые стороны, независимо от места страны в общем рейтинге.

Источники

1. Лавров: саммит Россия – Африка состоится в Сочи под сопредседательством глав РФ и Египта. ТАСС. <https://tass.ru/politika/6303104> (дата обращения 07.04.2019)

2. Рубцов В.А., Трофимов А.М. Казанская экономико-географическая школа «Математико-географического моделирования пространственных систем». *Ученые записки Казанского университета. Серия Естественные науки*. 2007, т. 149, №. 4, с. 204–214.

3. Куприянова Т.П. *Принципы и методы физико-географического районирования с применением ЭВМ*. 1977. 126 с.

4. Королева Е.Н. Инвестиционный климат региона: Экономико-географический анализ (диссертация кандидата географических наук 25.00.24.) Казань, 2002. 166 с.

5. Мельник М.В., Поздеев В.Л. *Теория экономического анализа*. М., Юрайт. 2015. 261 с. ISBN: 978-5-9916-2937-9.

6. Ильенкова С.Д., Гохберг Л.М. и др. *Инновационный менеджмент*. М., ЮНИТИ. 1997. 327 с.

7. Sturges H.A. The choice of a class interval. *Journal of the american statistical association*. 1926, т. 21, №. 153, с. 65–66.

8. «Политометр». ООО «Интэкс». <http://intexpertise.ru/page3614348.html> (дата обращения 04.10.2018)

9. Стратегия развития минерально-сырьевой базы Российской Федерации до 2035 года. <http://static.government.ru/media/files/WXRSEBj6jnRWNrumRkDakLcqfAzY14VE.pdf> (дата обращения: 02.02.2019)

10. Трофимов А.М. и др. *Прогнозирование в экономической географии*. Казань. Изд-во Казан. ун-та, 1990. 101 с.

COMPARATIVE ASSESSMENT OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF AFRICAN COUNTRIES FOR RUSSIAN CAPITAL

© 2019 Gleb Sugakov

SUGAKOV Gleb K., Junior Researcher, Institute for African Studies, Russian Academy of Sciences. Russian Federation, 123001, Moscow, Spiridonovka str., 30/1, e-mail: g.sugakov@gmail.com

Abstract. In the Russian scientific literature there are no actual works on a comprehensive comparative assessment of the investment attractiveness of African countries for Russian capital. The distinctive feature of the study is the selection of factors and quantitative indicators characterizing investment attractiveness of African countries, reflecting the specifics of Russian-African relations. The role of Africa in Russia's foreign economic policy has increased significantly in recent years. The number of events aimed at strengthening cooperation between Russia and African countries has increased dramatically in various fields. The Russia – Africa summit co-chaired by the presidents of Russia and Egypt will be held in Sochi in October 2019. Thus, 2019 can rightly be called the year of Africa in Russia. Nevertheless, the effectiveness of these and other measures largely depends on the formation of a specific and detailed agenda (including investment sphere), and its formation requires comprehensive research on this issue. The author collected a significant statistical base of 32 indicators for 54 African countries (22 indicators characterize the investment potential, 10 characterize the investment risk). The geosituational approach developed at the Kazan school of economic geography is used for the collection and analysis of statistical data. The author concludes the most attractive countries for Russian investments characterizing by high potential and moderate risk or moderate potential and low risk; proposes to allocate subregional leaders (less obvious in the macro-regional scale) by the method of «sliding window». Thus, the study can be used for the formation of foreign economic strategies of Russian investors; it can become the basis for further comprehensive studies of the investment attractiveness or investment climate of African countries, as well as for more detailed studies at the specific country level.

Keywords: investment attractiveness, Africa, Russian investment, geography of foreign investment, African economies, geosituational approach

DOI: 10.31132/2412-5717-2019-49-4-118-126

References

Lavrov: sammit Rossiya – Afrika sostoitsya v Sochi pod sopredsedatel'stvom glav RF i Egipta (Lavrov: Russia-Africa summit will be held in Sochi under the co-chairmanship of the heads of the Russian Federation and Egypt) TASS. <https://tass.ru/politika/6303104> (accessed 07.04.2019)

Rubtsov V.A., Trofimov A.M. Kazanskaya ekonomiko-geograficheskaya shkola «Matematiko-geograficheskogo modelirovaniya prostranstvennykh sistem» (Kazan School of Economics and Geography “Mathematical and Geographical Modeling of Spatial Systems”) *Uchenye zapiski Kazanskogo universiteta. Seriya Estestvennye nauki (Scientific notes of Kazan University. Natural Sciences Series)* 2007, vol. 149, №. 4, p. 204–214.

Kupriyanova T.P. *Printsipy i metody fiziko-geograficheskogo raionirovaniya s primeneniem EVM (Principles and methods of physical-geographical zoning using computers)* 1977. 126 p.

Koroleva E.N. *Investitsionnyi klimat regiona : Ekonomiko-geograficheskii analiz (Regional Investment Climate: Economic and Geographical Analysis)* (dissertatsiya kandidata geograficheskikh nauk : 25.00.24.) Kazan, 2002. 166 p.

Mel'nik M.V., Pozdeev V.L. *Teoriya ekonomicheskogo analiza (Theory of Economic Analysis)* Moscow, Yurait. 2015. 261 p. ISBN: 978-5-9916-2937-9.

Ilenkova S.D., Gokhberg L.M. i dr. *Innovatsionnyi menedzhment (Innovation management)* Moscow, YuNITI. 1997. 327 p.

Sturges H.A. The choice of a class interval. *Journal of the american statistical association*. 1926, vol. 21, №. 153, p. 65–66.

«Politometr». «Inteks». <http://intexpertise.ru/page3614348.html> (accessed 04.10.2018)

Strategiya razvitiya mineral'no-syr'evoi bazy Rossiiskoi Federatsii do 2035 goda (The development strategy of the mineral resource base of the Russian Federation until 2035) <http://static.government.ru/media/files/WXRSEBj6jnRWNrumRkDakLcqfAzY14VE.pdf> (accessed 02.02.2019)

Trofimov A.M. et al. *Prognozirovanie v ekonomicheskoi geografii (Forecasting in economic geography)* Kazan. Izd-vo Kazan. un-ta, 1990. 101 p.