

РОЛЬ И СТРУКТУРА ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ФАКТОРОВ ФОРМИРОВАНИЯ БЛАГОПРИЯТНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА В СТРАНАХ С РАЗВИВАЮЩЕЙСЯ И ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКАМИ

В работе обосновывается значение роли и структуры институциональных факторов в формировании благоприятного инвестиционного климата в странах с развивающейся экономикой и странах с переходной экономикой. Представлена методика сравнительного анализа роли и структуры этих факторов. Обоснован вывод, что по сравнению со странами с развивающейся экономикой в странах с переходной экономикой институты играют большую роль. Наиболее значимыми факторами для стран с развивающейся экономикой являются регистрация предприятий, сила аудита и стандартов отчетности, нерегулярные платежи и взятки, кредитование, международная торговля, разрешение неплатежеспособности, эффективность законодательства по урегулированию споров.

Ключевые слова: инвестиционный климат, институты, институциональная структура, страны с развивающейся экономикой, страны с переходной экономикой, государственная экономическая политика.

Несмотря на участвовавшие в последние 10 лет исследования в области формирования благоприятного инвестиционного климата и преобладание неинституциональной парадигмы, остается малоизученным вопрос о роли и структуре институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с различным уровнем развития экономики [2, с. 88]. Цель данной статьи – сравнить роль и структуру институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с развивающейся экономикой и в странах с переходной экономикой.

В основу определения состава группы стран с развивающейся экономикой была положена градация МВФ, согласно которой выделяются страны с развивающейся экономикой и страны с формирующимся рынком. В данном исследовании к странам с развивающейся экономикой отнесены те

страны, которые МВФ относит к странам с развивающейся экономикой и странам с формирующимся рынком, за исключением стран из группы БРИКС и «следующих одиннадцати» [4, р. 22].

Таким образом, согласно МВФ, к странам с развивающейся экономикой относятся следующие: Азербайджан, Албания, Алжир, Ангола, Аргентина, Армения, Барбадос, Бахрейн, Белиз, Бенин, Болгария, Боливия, Босния и Герцеговина, Ботсвана, Бруней, Буркина-Фасо, Бурунди, Венгрия, Венесуэла, Восточный Тимор, Гайана, Гаити, Гамбия, Гана, Гватемала, Гондурас, Грузия, Доминиканская Республика, Замбия, Зимбабве, Йемен, Иордания, Кабо-Верде, Казахстан, Камбоджа, Камерун, Катар, Кения, Киргизия, Колумбия, Коста-Рика, Кот-д-Ивуар, Кувейт, Латвия, Лесото, Ливан, Литва, Маврикий, Мавритания, Мадагаскар, Македония, Малави, Малайзия, Мали, Марокко, Мозамбик, Молдавия, Монголия, Намибия, Непал, Никарагуа, ОАЭ, Оман, Панама, Парагвай, Перу, Польша, Пуэрто-Рико, Руанда, Румыния, Сальвадор, Саудовская Аравия, Свазиленд,

¹ Мордвинцев Максим Александрович – аспирант Петрозаводского государственного университета; e-mail: mordvintsev@gmail.com.

Сенегал, Сербия, Сирия, Суринам, Таджикистан, Таиланд, Танзания, Тринидад и Тобаго, Тунис, Уганда, Украина, Уругвай, Хорватия, Чад, Черногория, Чили, Шри-Ланка, Эквадор, Эфиопия, Ямайка [5, p. 32].

Следует заметить, что данное деление является весьма условным, так как некоторые страны МВФ не относят к странам с развивающейся экономикой и формирующимся рынком, хотя они и могли бы находиться в этой группе [6, p. 19].

Отдельно рассматриваются страны с переходной экономикой. Большинство стран, относимых МВФ к этой группе, – страны с развивающейся экономикой. Но МВФ к странам с переходной экономикой также относит и некоторые страны с развитой экономикой. Согласно МВФ, к странам с переходной экономикой относятся следующие: Азербайджан, Албания, Армения, Болгария, Босния и Герцеговина, Венгрия, Грузия, Казахстан, Латвия, Литва, Македония, Молдавия, Монголия, Польша, Россия, Румыния, Сербия, Словакия, Словения, Таджикистан, Украина, Хорватия, Черногория, Эстония [7, p. 19].

Первый вопрос, который нужно решить: как определить роль институциональных факторов в формировании благоприятного инвестиционного климата?

Для изучения роли тех или иных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в данном исследовании используются статистические показатели для изучения связи социально-экономических явлений и процессов. Главным образом в исследовании используется коэффициент корреляции между значением инвестиционного климата и значениями его факторов. Чем выше по модулю значение рассчитанного коэффициента корреляции, тем выше роль тех или иных факторов в формировании благоприятного инвестиционного климата в кластерах стран.

Для определения статистической значимости рассчитанных коэффициентов корреляции применяется *t*-критерий Стьюдента.

Как следствие, возникает вопрос о выборе доверительной вероятности для определения табличных значений *t*-критериев Стьюдента для сравнения их с расчетными. В данном исследовании используется значение вероятности, равное 0,95. Поскольку статистическая значимость рассчитанных коэффициентов корреляции зависит от количества рассматриваемых стран и значения доверительной вероятности, то статистическая незначимость многих рассчитанных коэффициентов корреляции может быть либо преодолена уменьшением значения доверительной вероятности, либо объяснена небольшим количеством стран в данной группе стран.

Далее необходимо решить вопрос значений инвестиционного климата и его факторов. Совершенным вариантом было бы использование первичных данных – информации об инвестиционном климате, собранной посредством опросов и интервью множества организаций в каждой из рассматриваемых стран. Но это слишком дорогостоящая процедура.

В данном исследовании предпочтение отдается вторичным данным – результатам исследований отдельных стран или множества стран. В целях сопоставимости используются рейтинги международных экономических организаций. Рейтинги международных экономических организаций охватывают единой методикой сразу большинство стран планеты, поэтому отпадает необходимость искать исследования по каждой отдельной стране и приводить их к сопоставимому виду.

Из рейтингов международных организаций лучше всего под определение инвестиционного климата подпадает рейтинг стран по условиям ведения бизнеса *Doing business* [8, p. 10]. Стоит заметить, что значение условий ведения бизнеса в данном рейтинге – это ранговое значение. То, что значения инвестиционного климата представлены рангами, является проблемой в той степени, что по рангу невозможно оце-

нить, насколько инвестиционный климат у экономики страны с более низким рангом хуже, чем у экономики страны с более высоким.

Что касается значений факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в тех или иных странах, то систему таких факторов можно взять из нескольких рейтингов международных экономических организаций. Однако для использования систем факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в данном исследовании есть некоторые ограничения.

Во-первых, чтобы оценить роль институциональных факторов в формировании благоприятного инвестиционного климата, нужно, чтобы в системе факторов они присутствовали.

Во-вторых, необходимо, чтобы институциональные факторы четко разграничивались с другими факторами, то есть нужно, чтобы другие факторы нельзя было отнести к институциональным, особенно если факторы представляют собой группы факторов, и часть какой-нибудь группы можно отнести к институциональным факторам, а другую часть – нет. Например, этому требованию не удовлетворяет «Индекс экономической свободы» фонда Heritage [9, p. 75]. Также не подходит система факторов формирования благоприятного инвестиционного климата рейтинга Doing business, потому как все факторы в данной системе – институциональные [10, p. 42].

Перечисленным выше двум требованиям удовлетворяет «Индекс роста конкурентоспособности» Мирового экономического форума [11, p. 14].

Теперь следует сделать замечание по поводу знака коэффициента корреляции. Поскольку значение инвестиционного климата в той или иной стране представлено соответствующим рангом в рейтинге Doing business [12, p. 12], то чем ниже этот ранг, тем выше значение инвестиционного климата, то есть связь обратная. Значения же институциональных факторов в «Индексе

роста конкурентоспособности» принимают значения от 0 до 10, где 0 – минимальное, а 10 – максимальное значение того или иного институционального фактора. Таким образом, связь между рангом в рейтинге Doing business и значением институционального фактора в «Индексе роста конкурентоспособности», то есть связь между значением инвестиционного климата и значением его институциональных факторов, – обратная. Следовательно, положительный знак коэффициента корреляции означает обратную связь между инвестиционным климатом и его институциональным фактором, а отрицательный – прямую связь.

То, что сопоставляются данные из рейтингов, составленных по разным методикам, не является проблемой, так как нам важны значения конкретных показателей, а не методики, с помощью которых они получались.

Данные взяты из рейтингов за 2012 г. Лучше было бы проанализировать данные за несколько лет, но этому мешает тот факт, что методики расчетов данных рейтингов меняются. При сопоставлении данных за несколько лет важно, чтобы методика исчисления того или иного показателя была неизменной. Кроме того, инвестиционный климат и влияние на него различных факторов, как правило, должны иметь устойчивые значения, поэтому использование данных за один конкретный год не является существенным ограничением.

Что касается анализа непосредственно институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата [3, с. 37], то нами использованы системы институциональных факторов из «Индекса роста конкурентоспособности» и Doing business. При этом система институциональных факторов «Индекса роста конкурентоспособности» более предпочтительна, чем та, что из рейтинга Doing business, потому что, во-первых, в первой 21 фактор, в последней – 10, а во-вторых, в первой значения институциональных фак-

торов принимают числовые значения от 0 до 10, в то время как в последней значения институциональных факторов представлены рангами.

Тем не менее, использование обеих систем институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата обусловлено тем, что данные системы практически не пересекаются по входящим в них факторам, следовательно, использование обеих систем в исследовании может дать более полную картину.

При использовании системы институциональных факторов инвестиционного климата из «Индекса роста конкурентоспособности» знак коэффициента корреляции между значением инвестиционного климата и значениями его институциональных факторов имеет тот же смысл, что и при анализе связи между значением инвестиционного климата и значениями его факторов.

Поскольку при использовании системы институциональных факторов инвестиционного климата из Doing business в качестве значения инвестиционного климата выступает общий ранг, а в качестве значений институциональных факторов – ранг соответствующего фактора по той или иной стране, то положительный знак коэффициента корреляции означает прямую связь между значением инвестиционного климата и значениями его институциональных факторов, а отрицательный – обратную.

При определении роли институциональных факторов проранжированы факторы обеих систем институциональных факторов по коэффициенту корреляции.

Есть только один фактор, присутствующих в обеих системах. В «Индексе роста конкурентоспособности» этот фактор называется «сила защиты инвесторов», в Doing business – «защита инвесторов». В целях ранжирования высчитывается средняя арифметическая величина из этих двух факторов. Таким образом, в ранжированном списке вместо этих двух факторов при-

сутствует один, который условно можно назвать «защита инвесторов».

Определение роли институциональных факторов проводится так же, как и определение роли остальных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата.

Оптимальным вариантом было бы разделить институциональные факторы на группы. Например, на корпоративные (связанные с деятельностью организаций [1, с. 12]), государственные (связанные с законодательством – формальные институты) и общественные (связанные с нормами общества – неформальные институты). При данном делении можно было бы сделать выводы, факторы из каких групп в большей степени влияют на инвестиционный климат в каждом из типов стран. Но формулировка и содержание институциональных факторов в «Индексе роста конкурентоспособности» делают такое деление весьма условным, так как многие факторы можно отнести сразу к двум группам. В рейтинге же Doing business все институциональные факторы можно отнести к государственным. Поэтому в данном исследовании деление институциональных факторов на группы не применяется.

Результаты вычислений для стран с развивающейся экономикой могут быть представлены в табл. 1.

Из результатов данной таблицы можно сделать вывод, что институты занимают всего 7-е место из 12 среди факторов формирования благоприятного инвестиционного климата. Институциональные факторы по коэффициенту корреляции уступают таким факторам, как эффективность рынка товаров, инфраструктура, технологическая готовность, развитие финансового рынка, высшее образование и сложность бизнеса.

Если в качестве системы институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата использовать институциональные факторы «Индекса роста конкурентоспособности», то струк-

тура институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с развивающейся экономикой может быть представлена в табл. 2.

Из этой таблицы можно сделать вывод, что институциональными факторами формирования благоприятного инвестиционного климата, влияющими на инвестиционный климат в странах с развивающейся экономикой в наибольшей степени, являются:

- сила аудита и стандартов отчетности;
- нерегулярные платежи и взятки;
- эффективность законодательства по урегулированию споров;
- действенность советов директоров;
- этика поведения фирм.

Если в качестве системы институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата использовать институциональные факторы рейтинга *Doing business*, то структура институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата для стран с развивающейся экономикой может быть представлена в табл. 3.

Из данных таблицы следует, что институциональными факторами формирования благоприятного инвестиционного климата, влияющими на инвестиционный климат в странах с развивающейся экономикой в наибольшей степени, являются:

- регистрация предприятий;
- защита инвесторов;
- кредитование.

При этом в двух вариантах есть существенная разница в коэффициенте корреляции по фактору «Сила защиты инвесторов» в «Индексе роста конкурентоспособности» и «Защита инвесторов» в *Doing business*, поэтому данный институциональный фактор не следует относить к числу важных.

Если проранжировать институциональные факторы обоих рейтингов по рассчитанному коэффициенту корреляции (за исключением «Силы защиты инвесторов» и «Защиты инвесторов»), то можно будет сделать вывод, что институциональными факторами формирования благоприятного инвестиционного климата, влияющими на инвестиционный климат в странах с разви-

Таблица 1

Роль институциональных факторов в формировании благоприятного инвестиционного климата в странах с развивающейся экономикой

Ранг	Наименование фактора	Коэффициент корреляции	Расчетный <i>t</i> -критерий Стьюдента	Статистическая значимость связи
1	Эффективность рынка товаров	-0,744	10,56	+
2	Инфраструктура	-0,741	10,47	+
3	Технологическая готовность	-0,704	9,41	+
4	Развитие финансового рынка	-0,703	9,38	+
5	Высшее образование	-0,687	8,96	+
6	Сложность бизнеса	-0,640	7,89	+
7	Институты	-0,607	7,25	+
8	Здоровье и начальное образование	-0,598	7,07	+
9	Эффективность рынка труда	-0,522	5,80	+
10	Иновации	-0,454	4,83	+
11	Емкость рынка	-0,393	4,06	+
12	Макроэкономическая среда	-0,392	4,04	+

Таблица 2

Структура институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с развивающейся экономикой.

Вариант 1

Ранг	Наименование фактора	Коэффициент корреляции	Расчетный <i>t</i> -критерий Стьюдента	Статистическая значимость связи
1	Сила аудита и стандартов отчетности	-0,668	8,51	+
2	Нерегулярные платежи и взятки	-0,660	8,34	+
3	Эффективность законодательства по урегулированию споров	-0,569	6,56	+
4	Действенность советов директоров	-0,566	6,51	+
5	Этика поведения фирм	-0,555	6,33	+
6	Защита прав интеллектуальной собственности	-0,547	6,21	+
7	Разнообразие государственных фондов	-0,544	6,15	+
8	Фаворитизм в решениях государства	-0,531	5,95	+
9	Надежность полиции	-0,519	5,76	+
10	Ограничение государственного регулирования	-0,491	5,35	+
11	Защита прав собственности	-0,488	5,31	+
12	Организованная преступность	-0,474	5,10	+
13	Независимость судебной системы	-0,441	4,67	+
14	Издержки бизнеса в связи с преступностью и насилием	-0,439	4,63	+
15	Общественное доверие к политикам	-0,399	4,12	+
16	Открытость принятия решений государства	-0,366	3,73	+
17	Эффективность законодательства по спорам с регуляторами	-0,366	3,73	+
18	Сила защиты инвесторов	-0,360	3,66	+
19	Расточительность государственных расходов	-0,329	3,30	+
20	Издержки бизнеса в связи с терроризмом	-0,250	2,44	+
21	Защита интересов меньшинств	-0,095	0,91	-

вающейся экономикой в наибольшей степени, являются:

- регистрация предприятий;
- сила аудита и стандартов отчетности;
- нерегулярные платежи и взятки;
- кредитование;
- международная торговля;
- разрешение неплатежеспособности;

- эффективность законодательства по урегулированию споров;
- действенность советов директоров.

Роль институциональных факторов в формировании благоприятного инвестиционного климата в странах с переходной экономикой может быть представлена в следующей табл. 4.

Таблица 3

Структура институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с развивающейся экономикой.

Вариант 2

Ранг	Наименование фактора	Коэффициент корреляции	Расчетный <i>t</i> -критерий Стьюдента	Статистическая значимость связи
1	Регистрация предприятий	0,705	11,47	+
2	Защита инвесторов	0,705	11,47	+
3	Кредитование	0,634	9,46	+
4	Международная торговля	0,613	8,94	+
5	Разрешение неплатежеспособности	0,581	8,23	+
6	Регистрация собственности	0,546	7,52	+
7	Налогообложение	0,507	6,78	+
8	Подключение к системе электроснабжения	0,456	5,91	+
9	Обеспечение исполнения контрактов	0,452	5,84	+
10	Получение разрешений на строительство	0,428	5,46	+

Таблица 4

Роль институциональных факторов в формировании благоприятного инвестиционного климата в странах с переходной экономикой

Ранг	Наименование фактора	Коэффициент корреляции	Расчетный <i>t</i> -критерий Стьюдента	Статистическая значимость связи
1	Эффективность рынка товаров	-0,714	4,32	+
2	Развитие финансового рынка	-0,576	2,99	+
3	Институты	-0,519	2,57	+
4	Сложность бизнеса	-0,475	2,29	+
5	Технологическая готовность	-0,462	2,21	+
6	Инфраструктура	-0,428	2,01	-
7	Высшее образование	-0,397	1,83	-
8	Эффективность рынка труда	-0,331	1,49	-
9	Здоровье и начальное образование	-0,319	1,43	-
10	Макроэкономическая среда	-0,236	1,03	-
11	Емкость рынка	0,192	0,83	-
12	Иновации	0,030	0,13	-

Главный вывод из этой таблицы в том, что в странах с переходной экономикой сильнее институтов на формирование благоприятного инвестиционного климата влияют только эффективность рынка товаров и развитие финансового рынка.

По сравнению со странами с развивающейся экономикой в странах с переходной экономикой институты играют большую роль.

Если в качестве системы институциональных факторов формирования благо-

приятного инвестиционного климата использовать институциональные факторы «Индекса роста конкурентоспособности», то структура институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата для стран с переходной экономикой может быть представлена в табл. 5.

Из данных этой таблицы можно сделать вывод, что институциональными факторами формирования благоприятного инвестиционного климата, влияющими на

Таблица 5

Структура институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с переходной экономикой.

Вариант 1

Ранг	Наименование фактора	Коэффициент корреляции	Расчетный <i>t</i> -критерий Стьюдента	Статистическая значимость связи
1	Сила аудита и стандартов отчетности	-0,685	3,99	+
2	Нерегулярные платежи и взятки	-0,639	3,53	+
3	Действенность советов директоров	-0,552	2,81	+
4	Эффективность законодательства по спорам с регуляторами	-0,524	2,61	+
5	Эффективность законодательства по урегулированию споров	-0,495	2,41	+
6	Издержки бизнеса в связи с преступностью и насилием	-0,477	2,30	+
7	Фаворитизм в решениях государства	-0,453	2,16	+
8	Разнообразие государственных фондов	-0,453	2,15	+
9	Защита прав интеллектуальной собственности	-0,449	2,13	+
10	Этика поведения фирм	-0,447	2,12	+
11	Открытость принятия решений государства	-0,421	1,97	-
12	Надежность полиции	-0,397	1,84	-
13	Защита прав собственности	-0,270	1,19	-
14	Сила защиты инвесторов	-0,340	1,54	-
15	Издержки бизнеса в связи с терроризмом	-0,262	1,15	-
16	Организованная преступность	-0,224	0,97	-
17	Расточительность государственных расходов	-0,206	0,89	-
18	Ограничение государственного регулирования	-0,196	0,85	-
19	Независимость судебной системы	-0,193	0,83	-
20	Защита интересов меньшинств	-0,048	0,20	-
21	Общественное доверие к политикам	-0,003	0,01	-

инвестиционный климат в странах с переходной экономикой в наибольшей степени, являются:

- сила аудита и стандартов отчетности;
- нерегулярные платежи и взятки;
- действенность совета директоров;
- эффективность законодательства по спорам с регуляторами;
- эффективность законодательства по урегулированию споров.

Также можно сделать вывод, что в странах с переходной экономикой, по сравнению со странами с развивающейся экономикой, в целом большее значение имеет эффективность законодательства по спорам с регуляторами и издержки бизнеса в связи с преступностью и насилием и меньшую – этика поведения фирм и открытость принятия решений государством.

Если в качестве системы институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата ис-

пользовать институциональные факторы рейтинга Doing business, то структура институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата для стран с переходной экономикой может быть представлена в табл. 6.

Из данных таблицы следует, что институциональными факторами формирования благоприятного инвестиционного климата, влияющими на инвестиционный климат в странах с переходной экономикой в наибольшей степени, являются:

- получение разрешений на строительство;
- международная торговля;
- подключение к системе электроснабжения.

Исходя из данных таблицы, в странах с переходной экономики, по сравнению со странами с развивающейся экономикой, в целом большее значение имеет получение разрешений на строительство и подключение к системе электроснабжения и мень-

Таблица 6

Структура институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с переходной экономикой.
Вариант 2

Ранг	Наименование фактора	Коэффициент корреляции	Расчетный <i>t</i> -критерий Стьюдента	Статистическая значимость связи
1	Получение разрешений на строительство	0,702	11,36	+
2	Международная торговля	0,630	9,36	+
3	Подключение к системе электроснабжения	0,619	9,09	+
4	Регистрация предприятий	0,602	8,68	+
5	Налогообложение	0,584	8,31	+
6	Регистрация собственности	0,582	8,26	+
7	Кредитование	0,452	5,84	+
8	Разрешение неплатежеспособности	0,451	5,83	+
9	Защита инвесторов	0,388	4,85	+
10	Обеспечение исполнения контрактов	0,155	1,81	—

шую – регистрация предприятий и кредитование.

Если проранжировать институциональные факторы обоих рейтингов по рассчитанному коэффициенту корреляции, то можно будет сделать вывод, что институциональными факторами формирования благоприятного инвестиционного климата, влияющими на инвестиционный климат в странах с переходной экономикой в наибольшей степени, являются:

- получение разрешений на строительство;
- сила аудита и стандартов отчетности;
- нерегулярные платежи и взятки;
- международная торговля;
- подключение к системе электроснабжения;
- регистрация предприятий;
- налогообложение;
- регистрация собственности.

Таким образом, из данной работы можно сделать следующие выводы о роли и структуре институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с развивающейся экономикой и в странах с переходной экономикой:

- по сравнению со странами с развивающейся экономикой, в странах с переходной экономикой институты играют большую роль;
- институциональными факторами формирования благоприятного инвестиционного климата, влияющими на инвестиционный климат в странах с развивающейся экономикой в наибольшей степени, являются регистрация предприятий, сила аудита и стандартов отчетности, нерегулярные платежи и взятки, кредитование, международная торговля, разрешение неплатежеспособности, эффективность законодательства по урегулированию споров и действенность советов директоров;

- институциональными факторами формирования благоприятного инвестиционного климата, влияющими на инвестиционный климат в странах с переходной экономикой в наибольшей степени, являются получение разрешений на строительство, сила аудита и стандартов отчетности, нерегулярные платежи и взятки, международная торговля, подключение к системе электроснабжения, регистрация предприятий, налогообложение и регистрация собственности;
- в странах с переходной экономикой, по сравнению со странами с развивающейся экономикой, в целом большее значение имеет эффективность законодательства по спору с регуляторами и получение разрешений на строительство и меньшую – этика поведения фирм и регистрация предприятий.

Научная новизна работы состоит в следующем:

- в данной работе представлена методика сравнительного анализа роли и структуры институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата кластера стран с различным уровнем развития экономики;
- в данной работе впервые сделана попытка провести сравнительный анализ роли и структуры институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с развивающейся экономикой и в странах с переходной экономикой;
- сделаны выводы об особенностях роли и структуры институциональных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата в странах с развивающейся экономикой и в странах с переходной экономикой.

Практическая значимость работы состоит в следующем:

- методика, использованная в работе, позволяет сделать аналогичные выводы и для других кластеров стран с различным уровнем развития экономики, из чего можно будет сделать вывод о специфике влияния тех или иных факторов формирования благоприятного инвестиционного климата для каждого из кластеров стран;
- поскольку Россия относится к странам с переходной экономикой, то полученные выводы относительно стран с переходной экономикой могут быть пригодны и для экономики РФ;
- полученные выводы могут быть полезны при формировании государственной экономической политики в отношении стран с развивающейся экономикой и стран с переходной экономикой.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Левкин Н.В. Изучение корпоративной культуры в общей экономической теории // Вестник Российского университета дружбы народов. 2005. № 1. С. 11–26.
2. Михель Е.А., Морозова Т.В. Институциональный подход к анализу трудовой миграции // Ученые записки Петрозаводского государственного университета. 2010. № 7. С. 88–92.
3. Терещенко Д.С. Особенности институционального подхода к изучению экономического роста // Экономика. Предпринимательство. Право. 2012. № 2. С. 32–47.
4. Aterido R., Hallward-Driemeier M., Pages C. Investment Climate and Employment Growth: The Impact of Access to Finance, Corruption and Regulations Across Firms. [S. l.]: Institute for the Study of Labor, 2007. 43 p.
5. Escribano A., Guasch J.L., de Orte M., Pena J. Investment Climate and Firm's Economic Performance: Econometric Methodology and Application to Turkey's Investment Climate Survey. Madrid: Universidad Carlos III de Madrid, 2008. 63 p.
6. Farole T. Second Best? Investment Climate and Performance in Africa's Special Economic Zones. [S. l.]: The World Bank, 2010. 37 p.
7. Goldar B., Veeramani C. Investment Climate and Total Factor Productivity in Manufacturing: Analysis of Indian States. New Dehli: Indian Council for Research on International Economic Relations, 2004. 37 p.
8. Goldberg I., Radulovic B., Schaffer M.E. Productivity, Ownership and the Investment Climate: International Lessons for Priorities in Serbia. [S. l.]: Centre for Economic Reform and Transformation. 2005. 20 p.
9. Gursoy F., Kursun O. Investment Climate of Georgia // IBSU Scientific Journal. 2008. № 2 (1). P. 71–79.
10. Hallward-Driemeier M., Smith W. Understanding the Investment Climate // Finance and Development. 2005. Vol. 42, № 1. P. 40–43.
11. Iarossi G. The Investment Climate in 16 Indian States. [S. l.]: The World Bank, 2009. 27 p.
12. Seker M. Trade Policies, Investment Climate and Exports. [S. l.]: The World Bank, 2011. 23 p.