

**Научная статья**

**УДК 338**

**DOI: 10.21209/2227-9245-2025-31-2-102-116**

**Влияние уровня инвестиционной привлекательности региона  
на развитие промышленности Забайкальского края**

**Инесса Владимировна Бочкарёва<sup>1</sup>, Анна Сергеевна Сенотрусова<sup>2</sup>**

<sup>1,2</sup>Забайкальский государственный университет, г. Чита, Россия

<sup>1</sup>inessabochkareva@mail.ru, <sup>2</sup>annasavel12@mail.ru

Исследование представляет собой комплексный анализ взаимосвязи инвестиционной привлекательности и промышленного развития Забайкальского края. Актуальность исследования обусловлена тем, что дальнейшее развитие промышленного сектора края напрямую зависит от его инвестиционной привлекательности. Объект исследования – промышленный сектор экономики и инвестиционная привлекательность Забайкальского края. Предмет исследования – показатели развития промышленности и динамики инвестиций в основной капитал, а также рейтинги инвестиционной привлекательности края. Цель исследования – установление взаимосвязи между показателями объемов промышленного производства и инвестиционных вложений и оценкой их влияния на инвестиционную привлекательность региона. Методологическую основу исследования составили методы статистико-экономического анализа, обобщения и синтеза, монографический метод. При проведении анализа использованы статистические данные, данные рейтинговых агентств. В работе системно исследованы ключевые аспекты данной проблематики: проанализирована динамика промышленного производства по основным видам экономической деятельности, что позволило выявить структурные особенности региональной промышленности; изучены динамика и структура инвестиций с отраслевой дифференциацией и по источникам финансирования, что позволило обнаружить диспропорции в инвестиционном процессе. Представлена комплексная оценка инвестиционной привлекательности региона на основе анализа различных инвестиционных рейтингов и методик. С помощью метода корреляционного анализа установлена взаимосвязь между объемами инвестиционных вложений и показателями промышленного производства. Результаты исследования свидетельствуют о недостаточных темпах роста инвестиций для существенного повышения инвестиционной привлекательности региона. Выявленные проблемы включают структурные дисбалансы в финансировании, ограниченность мер государственной поддержки и недостаточную информационную прозрачность инвестиционного процесса. На основании проведенного анализа предложен комплекс мер по повышению инвестиционной привлекательности: расширение льготного кредитования через усиление взаимодействия власти и бизнеса, совершенствование программ Фонда развития промышленности, развитие территорий опережающего развития с расширением перечня разрешенных видов деятельности, модернизация инвестиционного портала края, создание коммуникационной площадки для прямого диалога инвесторов и власти.

**Ключевые слова:** промышленность, инвестиции, инвестиционная привлекательность, рейтинг, сектор, экономика, Забайкальский край, добывающая промышленность, обрабатывающая промышленность, валовой региональный продукт

**Для цитирования**

Бочкарёва И. В., Сенотрусова А. С. Влияние уровня инвестиционной привлекательности на развитие промышленности Забайкальского края // Вестник Забайкальского государственного университета. 2025. Т. 31, № 2. С. 102–116. DOI: 10.21209/2227-9245-2025-31-2-102-116

**Original article**

**Influence of Investment Attractiveness Level  
on Industrial Development of the Transbaikal Region**

**Inessa V. Bochkareva<sup>1</sup>, Anna S. Senotrusova<sup>2</sup>**

<sup>1,2</sup>Transbaikal State University, Chita, Russia

<sup>1</sup>inessabochkareva@mail.ru, <sup>2</sup>annasavel12@mail.ru

This study presents a comprehensive analysis of the relationship between investment attractiveness and industrial development in the Transbaikal Territory. The relevance of this study stems from the fact that the further development of the Region's industrial sector directly depends on its investment attractiveness. The object of the study is the industrial sector of the economy and the investment attractiveness of the Transbaikal

© Бочкарёва И. В., Сенотрусова А. С., 2025

Territory. The subject of the study is the indicators of industrial development and the dynamics of investments in fixed assets, along with the Region's investment attractiveness ratings. The study has been conducted to establish the correlation between industrial output and investment volumes, and to assess their impact on the region's investment attractiveness. This correlation will allow for investment planning based on target output levels. The methodological basis of the study comprises statistical and economic analysis methods, generalization and synthesis, and the monographic method. Statistical data and data from rating agencies are used in the analysis. The study systematically examines key aspects of this issue: an analysis of the dynamics of industrial production by main types of economic activity was carried out; revealing the structural features of regional industry; the dynamics and structure of investments have been studied with sectoral differentiation and by sources of financing, which made it possible to identify imbalances in the investment process. A comprehensive assessment of the region's investment attractiveness is presented based on the analysis of various investment ratings and methodologies. The correlation analysis method established the relationship between investment volumes and industrial production indicators. The results of the study indicate insufficient investment growth rates for a significant increase in the region's investment attractiveness. The identified problems include structural imbalances in financing, limited government support measures, and insufficient information transparency of the investment process. Based on the analysis, a set of measures to increase investment attractiveness is proposed, namely: expanding concessional lending by strengthening interaction between government and business, improving the programs of the Industrial Development Fund, developing advanced development territories with an expansion of the list of permitted activities, modernizing the regional investment portal, and creating a communication platform for direct dialogue between investors and the government.

**Keywords:** industry, investments, investment attractiveness, rating, sector, economy, Transbaikal Territory, mining industry, manufacturing industry, gross regional product

#### For citation

Bochkareva I. V., Senotrusova A. S. Influence of Investment Attractiveness Level on Industrial Development of the Transbaikal Region // Transbaikal State University Journal. 2025. Vol. 31, no. 2. P. 102–116. DOI: 10.21209/2227-9245-2025-31-2-102-116

**Введение.** Промышленность является ключевым фактором социально-экономического развития Забайкальского края, определяющим его экономическую устойчивость и потенциал роста. Значимость промышленного сектора для региона проявляется в его существенном вкладе в формирование валового регионального продукта (далее – ВРП), обеспечении занятости населения и развитии инфраструктуры.

Забайкальский край обладает богатыми природными ресурсами, что делает добывающую промышленность основой его экономики. Добыча полезных ископаемых обеспечивает значительную часть доходов бюджета, способствует развитию экспортного потенциала и стимулирует смежные отрасли, такие как транспорт, логистика и строительство. Кроме того, промышленное производство создаёт рабочие места, повышая уровень занятости и благосостояния местного населения.

**Актуальность исследования** обусловлена тем, что дальнейшее развитие промышленного сектора края напрямую зависит от его инвестиционной привлекательности. Приток инвестиций способствует модернизации производств, внедрению инновационных технологий и, как следствие, росту объёмов промышленного выпуска. В работе

анализируются состояние промышленности Забайкальского края, динамика инвестиционных вложений, оценивается инвестиционная привлекательность региона на основе рейтинговых методик. Уделяется внимание описанию проблем развития инвестиционной привлекательности Забайкальского края и предложению возможных вариантов их решения.

**Цель исследования** – установление взаимосвязи между объёмами инвестиций и объёмами промышленного производства, что позволит при заданных объёмах отгруженной продукции планировать инвестиции.

**Объект исследования** – промышленный сектор экономики и инвестиционная привлекательность Забайкальского края.

**Предмет исследования** – показатели развития промышленности и динамики инвестиций в основной капитал, а также рейтинги инвестиционной привлекательности края.

#### Задачи:

- раскрыть сущность понятия «инвестиционная привлекательность региона»;
- проанализировать динамику и структуру промышленности и объёма инвестиционных вложений Забайкальского края за 2020–2023 гг.;
- провести комплексный анализ динамики инвестиционной привлекательности За-

байкальского края на основе использования статистической информации, касающейся инвестиционных вложений и результатов инвестиционных рейтингов;

- выявить наличие взаимосвязи между инвестиционными вложениями и уровнем развития промышленности Забайкальского края;
- определить проблему развития инвестиционной привлекательности Забайкальского края и предложить возможные варианты их решения.

**Методологическую основу исследования** составили методы статистико-экономического анализа, обобщения и синтеза, монографический метод. При проведении анализа использованы статистические данные Забайкальского края, данные рейтинговых агентств, в частности RAEX, НРА.

**Разработанность темы исследования.** Инвестиционная привлекательность представляет собой комплексное понятие, требующее рассмотрения на различных иерархических уровнях экономической системы. На макроэкономическом уровне она формируется через механизмы привлечения капитала, который затем распределяется между отраслями и сферами деятельности в рамках государственных программ развития национального хозяйства.

Региональный уровень инвестиционной привлекательности представляет особый научный и практический интерес. Данная проблематика широко освещена в трудах отечественных исследователей [1; 3; 4], а также нашла отражение в стратегических документах регионального развития [6; 18]. В научной литературе особое внимание уделяется анализу промышленного сектора [13; 15; 19] и его влиянию на экономическую динамику территорий [9; 10].

Современные методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности регионов [2; 17] включают разработку системы показателей, позволяющих проводить сравнительный анализ. Результаты таких оценок представлены в работах различных авторов [5; 7; 14], что свидетельствует о значительном научном интересе к данной проблеме.

Микроэкономический уровень анализа предполагает изучение инвестиционной привлекательности отдельных предприятий и промышленных комплексов. На данном уровне ключевое значение приобретают факторы внешней и внутренней среды, подробно рассмотренные в специальных исследованиях

[12; 16]. Методологические аспекты оценки инвестиционной привлекательности предприятий разрабатывались как отечественными [8; 11], так и зарубежными авторами [20].

Особого внимания заслуживают работы западных исследователей, в частности концепция сбалансированной системы показателей Р. Каплана и Д. Нортона [21], исследования Р. Уилсона и К. Гиллигана по стратегической адаптации к изменениям рыночной среды [22].

Обобщая существующие научные подходы, инвестиционную привлекательность следует понимать как комплексный показатель, отражающий способность экономической системы различных уровней привлекать инвестиционные ресурсы с учётом сопутствующих рисков и потенциального влияния на социально-экономическое развитие. Данный показатель учитывает вероятность достижения запланированных результатов инвестиционных проектов и их вклад в экономическую динамику.

Такой многоаспектный подход к рассмотрению данного понятия позволяет более полно оценивать инвестиционный потенциал как на уровне отдельных предприятий, так и в масштабах региональных и национальных экономических систем.

Исходя из поставленных в начале нашего исследования задач, представим динамику развития промышленности и объёма инвестиционных вложений Забайкальского края.

Доля промышленности в ВРП Забайкальского края в 2021–2023 гг. приведена на рис. 1.

Анализируя рис. 1, можно отметить, что в 2021 г. на первом месте в структуре стоит добыча полезных ископаемых, на втором – обеспечение электрической энергией, на третьем – обрабатывающее производство, на последнем – водоснабжение.

Рост доли добычи полезных ископаемых на 1,6 % наблюдается в 2022 г., на втором месте находится обеспечение электрической энергией, на третьем – обрабатывающее производство, на последнем – водоснабжение.

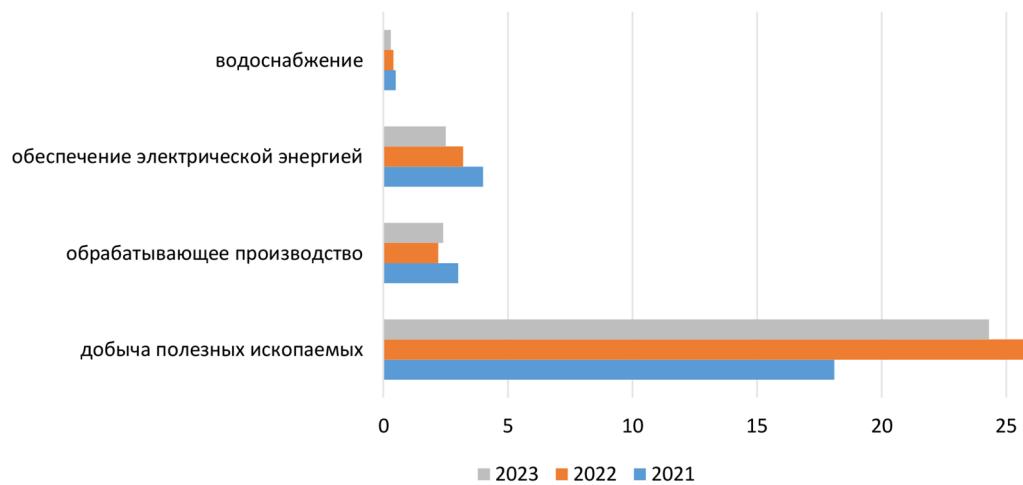
Первое место в структуре ВРП в 2023 г. занимает добыча полезных ископаемых, на втором – обрабатывающее производство, на третьем – обеспечение электрической энергией.

Динамика изменения объёмов отгруженной продукции по видам экономической деятельности в 2021–2023 гг. приведена на рис. 2.

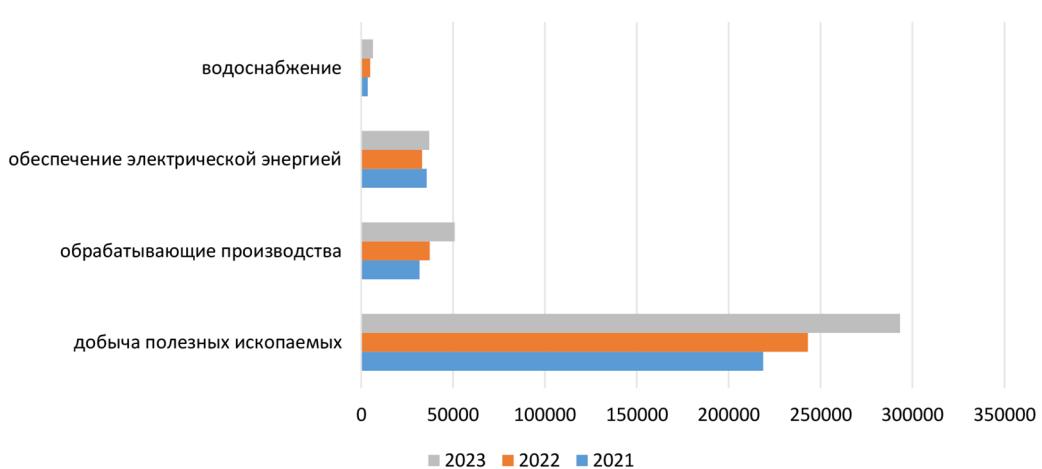
Динамика изменения объёмов отгруженной продукции по добыче полезных ископаемых является положительной, т. е. этот показатель находится на первом месте на протяжении всего исследуемого периода. Обеспечение электрической энергией и обрабатывающие производства примерно находятся на одном уровне, на последнем месте – водо-

снабжение, динамика которого характеризуется незначительным ростом. По всем видам экономической деятельности наблюдается положительная динамика на конец 2023 г.

Далее рассмотрим динамику и структуру распределения инвестиций в основной капитал. На рис. 3 представлено изменение общего объема инвестиций в основной капитал.



**Рис. 1.** Доля промышленности в ВРП Забайкальского края<sup>1</sup>, % / **Fig. 1.** Industry's share in the GRP of the Transbaikal Territory, %



**Рис. 2.** Динамика изменения объемов отгруженной продукции по видам экономической деятельности в 2021–2023 гг., млн р. / **Fig. 2.** Dynamics of shipped products by economic activity type from 2021 to 2023, mln rubles

<sup>1</sup> Здесь и далее (рис. 2–6): сост. авторами. См.: Регионы России: статистический сборник. 2024. – URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/13204> (дата обращения: 15.02.2025). – Текст: электронный.

Анализируя полученные данные, можно судить о том, что динамика инвестиций в основной капитал имеет устойчивую тенденцию к росту.

Рост инвестиций в основной капитал может свидетельствовать об экономическом росте и развитии края, повышении производственных мощностей, привлечении новых технологий, улучшении инфраструктуры, повышении доверия инвесторов, а также о государственной поддержке.

Однако следует учитывать и потенциальные негативные аспекты, такие как неравномерность распределения инвестиций.

Рост может быть сосредоточен в определённых отраслях, усугубляя экономическое неравенство.

Динамика изменений инвестиций по видам экономической деятельности приведена на рис. 4. Больше всего средств инвестируется в обрабатывающие производства и добывчу

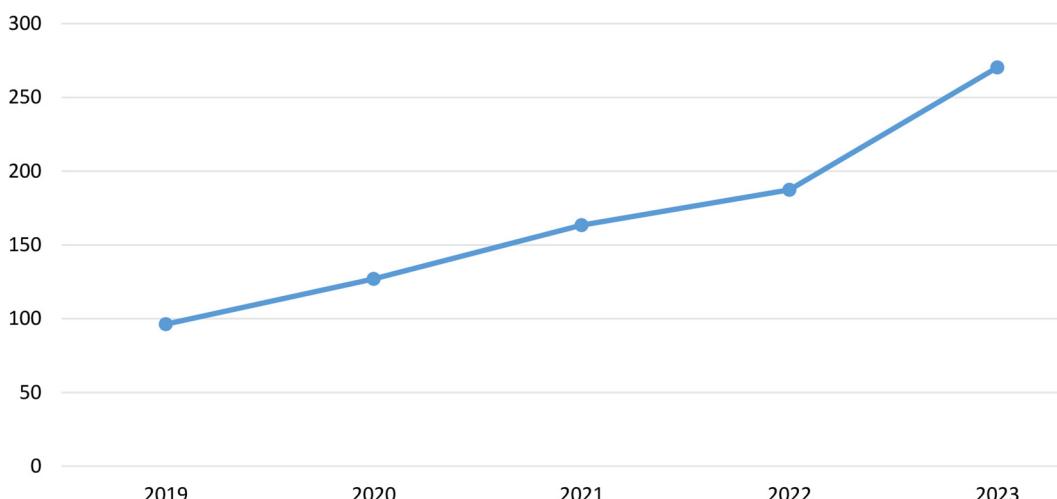
полезных ископаемых, меньше – в водоснабжение. На конец 2023 г. на первом месте находились инвестиции в обрабатывающие производства, на втором – добыча полезных ископаемых, на третьем – электрическая энергия, на последнем – инвестиции в водоснабжение.

Однако инвестиции могут быть неэффективными, т. к. не все они приводят к желаемому результату. Часть проектов могут оказаться убыточными или не принести желаемой отдачи.

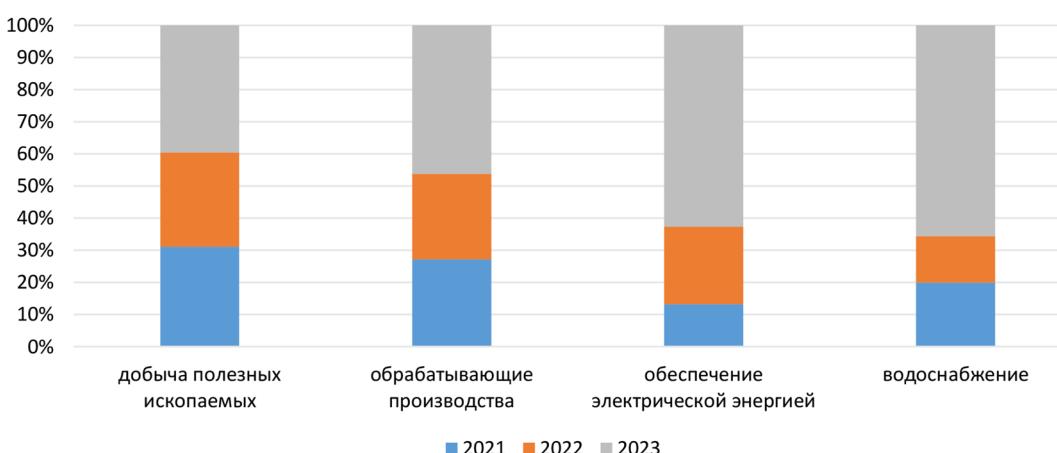
Распределение инвестиций в основной капитал по источникам финансирования приведено на рис. 5.

В общей структуре инвестиций наибольшую долю занимают привлечённые средства, причем их доля растёт, а собственные средства заметно снижаются.

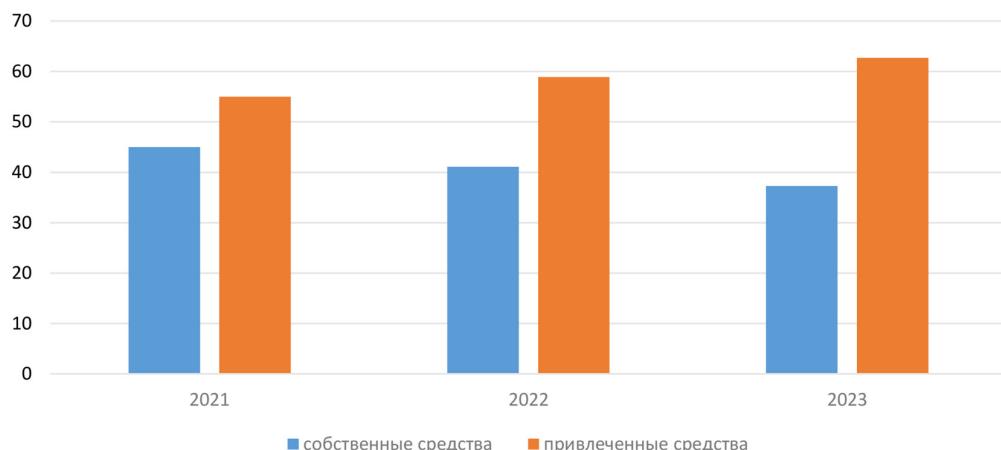
Распределение инвестиций в основной капитал по источникам финансирования относительно кредитов банков и бюджетных средств приведено на рис. 6.



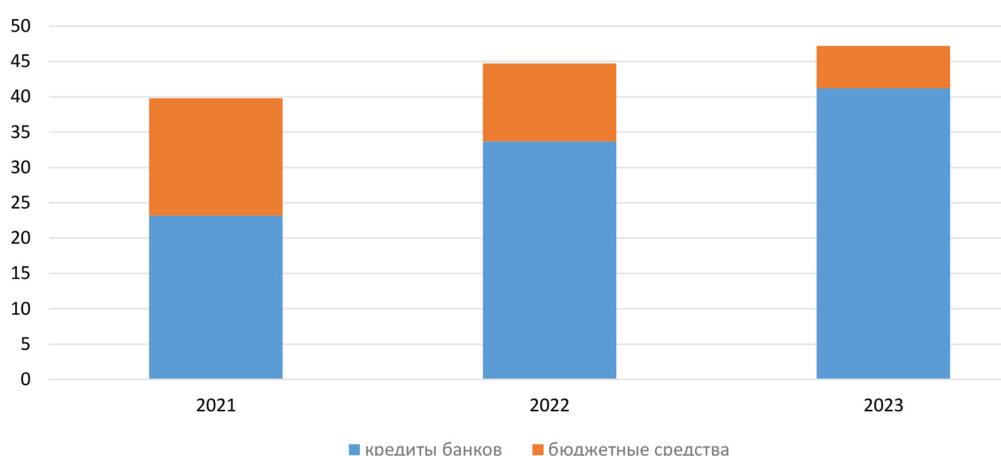
**Рис. 3.** Динамика инвестиций в основной капитал, % / **Fig. 3.** Capital investment dynamics, %



**Рис. 4.** Динамика инвестиций по видам экономической деятельности, млн р. / **Fig. 4.** Investment dynamics by economic activity type, mln rubles



**Рис. 5.** Распределение инвестиций в основной капитал по источникам финансирования, % /  
**Fig. 5.** Distribution of fixed capital investment by financing sources, %



**Рис. 6.** Распределение инвестиций в основной капитал по источникам финансирования относительно кредитов банков и бюджетных средств, % /  
**Fig. 6.** Distribution of investments in fixed capital by sources of financing relative to bank loans and budget funds, %

В структуре заемных средств кредиты банков значительно превышают бюджетные средства, причём доля кредитов увеличивается, а бюджетных средств – заметно снижается, что не является благоприятной тенденцией.

К отрицательным аспектам роста кредитов банков в структуре инвестиций в основной капитал можно отнести:

- повышение долговой нагрузки. Заемщики берут на себя долговую нагрузку, что может стать бременем в случае экономического спада или снижения прибыли и привести к банкротствам, проблемам в банковском секторе;

- ухудшение качества кредитного портфеля. В условиях быстрого роста кредитования банки могут снизить требования к заемщикам, что увеличивает риск невозврата кредитов;

- зависимость от внешнего финансирования. Если значительная часть инвестиций

финансируется за счёт внешних заимствований, экономика становится более уязвимой к изменениям на мировых финансовых рынках;

- риск «кредитного кризиса». Если значительная часть кредитов оказываются проблемными, это может вызвать кризис в банковской системе и привести к замедлению экономического роста.

На основе проведённого исследования можно сделать выводы в целом о положительной динамике промышленного производства и объёма инвестиционных вложений в Забайкальском крае. Посмотрим, как это положение нашло отражение в рейтингах инвестиционной привлекательности края. В табл. 1 представлена характеристика различных рейтингов, с помощью которых можно оценить инвестиционную привлекательность. Положение Забайкальского края в рейтинге RAEX относительно субъектов Дальневосточного федерального округа (далее – ДФО) приведено в табл. 2.

Таблица 1 / Table 1

## Характеристика рейтингов субъектов РФ / Characteristics of the Russian Federation constituent entities' ratings

<i>Наименование рейтинга / Rating Name</i>	<i>Характеристика / Description</i>
Рейтинг субъектов Российской Федерации по уровню развития государственно-частного партнёрства (далее – ГЧП) / Rating of the Subjects of the Russian Federation by the Level of Public-Private Partnership development (PPP)	Формируется Минэкономразвития России на основании Методики расчёта показателя «Уровень развития государственно-частного партнёрства в субъекте Российской Федерации». В соответствии с ней уровень развития ГЧП в субъекте Российской Федерации определяется по итогам оценки трёх факторов: 1) динамика реализации проектов ГЧП в отчётном году; 2) накопленный опыт реализации проектов ГЧП в предшествующие годы; 3) состояние нормативно-институциональной среды / Based on the Methodology for Calculating the Indicator "Level of Public-Private Partnership development in the Subject of the Russian Federation Formed by the Ministry of Economic Development of Russia is formed by the Ministry of Economic Development of Russia. In accordance with the Methodology, the level of PPP development in the subject of the Russian Federation is determined based on the assessment of three factors: 1) dynamics of PPP project implementation in the reporting year; 2) accumulated experience in implementing PPP projects in previous years; 3) state of the regulatory and institutional environment
Рейтинг регионов по научно-технологическому развитию / Rating of Regions by Scientific and Technological Development	Главная цель рейтинга заключается в улучшении управления в области исследований и разработок, а также в повышении инвестиционной привлекательности на уровне регионов. Это будет способствовать ускоренному и сбалансированному развитию территории страны, укреплению её технологического суверенитета, совершенствованию федеральных и региональных мер поддержки в сфере исследований и разработок, развитию межрегионального сотрудничества и внедрению в субъектах РФ лучших управленических практик в данной области / The main goal of the rating is to improve management in the field of research and development, as well as to enhance investment attractiveness at the regional level. This will contribute to the accelerated and balanced the country's territory development, strengthening its technological sovereignty, improving federal and regional support measures in the field of research and development, promoting interregional cooperation, and implementing the best management practices in this area across the subjects of the Russian Federation
Рейтинг регионов по рынку труда / Labor Market Rating of Regions	Рейтинг формируется на основе объединения основных показателей сектора и даёт возможность оценить не только уровень занятости в регионе, но и его привлекательность для потенциальных работников, рассматривающих трудоустройство и дальнейшую карьеру в данном субъекте. В процессе расчёта анализируются восемь показателей, которые отражают ситуацию в исследуемой области, включая уровень заработной платы, занятость, условия труда и ёмкость рынка труда / The rating is formed based on the combination of key indicators in the sector and allows for the assessment not only of the employment level in the region but also of its attractiveness for potential employees considering employment and further career opportunities in the area. Eight indicators are analyzed in the calculation process, reflecting the situation in the studied area, including salary levels, employment, working conditions, and labor market capacity
Рейтинг регионов по качеству жизни / Quality of Life Rating of Regions	Рейтинг формируется на основе индекса, который характеризует качество жизни с учётом личного благосостояния граждан и состояния окружающей среды. При его составлении аналитики используют десять ключевых показателей, которые объединяются в итоговую оценку в зависимости от их веса, отражающего важность каждого показателя в общей системе материальных ценностей, определяющих качество жизни / The rating is formed based on an index that characterizes the quality of life, taking into account the personal well-being of citizens and the state of the environment. In its composition, analysts use ten key indicators, which are combined into a final assessment based on their weight, reflecting the importance of each indicator in the overall system of material values that define the quality of life
Рейтинг социально-экономического положения регионов / Socio-Economic Status Rating of Regions	Рейтинг формируется на основе всестороннего анализа различных показателей, отражающих текущее состояние различных аспектов жизненных условий и социальной сферы, что позволяет оценить различия между регионами. Рейтинговый балл, основанный на 67 индикаторах, служит для оценки межрегиональных различий и ранжирования регионов. Информационные источники включают Росстат, Минздрав России, Минфин России, ЦБ РФ и другие открытые данные / The rating is formed based on a comprehensive analysis of various indicators that reflect the current state of different aspects of living conditions and the social sphere, allowing for the assessment of differences between regions. The rating score, based on 67 indicators, serves to evaluate interregional differences and rank the regions. Information sources include Rosstat, the Ministry of Health of Russia, the Ministry of Finance of Russia, the Central Bank of Russia, and other open data

Окончание табл. 1 / The end of the table 1

<b>Наименование рейтинга / Rating Name</b>	<b>Характеристика / Description</b>
НРА – Национальное рейтинговое агентство / NRA – National Rating Agency	В 2023 г. для оценки применялся набор из 57 показателей. Учитывая акцент на устойчивое развитие регионов, в методику введён новый показатель, отражающий расходы регионов на охрану окружающей среды на душу населения. Этот показатель стал частью фактора «географическое положение и природные ресурсы». Для распределения регионов по группам использовался кластерный анализ, что позволило сделать итоговое распределение более объективным и менее зависимым от экспертных мнений. Оценка проводилась на основе данных НРА, включая итоговые статистические показатели за предыдущий год / In 2023, a set of 57 indicators was used for the assessment. Considering the emphasis on sustainable development in the regions, a new indicator was introduced in the methodology, reflecting regional spending on environmental protection per capita. This indicator became part of the factor "Geographical Location and Natural Resources." Cluster analysis was used to classify the regions into groups, making the final distribution more objective and less dependent on expert opinions. The assessment was conducted based on NRA data, including final statistical indicators from the previous year
RAEX	Крупнейшее агентство в области некредитных рейтингов. Ключевые сферы деятельности – подготовка рейтингов в сфере образования, некоммерческого сектора, устойчивого развития, а также инфраструктуры развития бизнеса. Основные источники информации проведения оценки – Госкомстат, ЕМИСС, Минфин России, Казначейство России, ЦБ РФ, МВД России, Минприроды России, Минкомсвязь России / The largest agency in the field of non-credit ratings. Key areas of activity include preparing ratings in education, the non-profit sector, sustainable development, as well as business development infrastructure. The main sources of information for conducting assessments are the Federal State Statistics Service, EMISS, the Ministry of Finance of Russia, the Treasury of Russia, the Central Bank of Russia, the Ministry of Internal Affairs of Russia, the Ministry of Natural Resources of Russia, and the Ministry of Digital Development of Russia

Таблица 2 / Table 2

**Положение Забайкальского края в рейтинге RAEX относительно субъектов ДФО<sup>1</sup> / Transbaikal Territory's position in the RAEX rating relative to other Far Eastern Federal District subjects**

<b>Субъект ДФО / Entity of the Far Eastern Federal District</b>	<b>Уровень инвестиционной привлекательности на 2024 г. / Investment Attractiveness Level for 2024</b>	<b>Изменение уровня инвестиционной привлекательности относительно предыдущего периода / Change in Investment Attractiveness Level Compared to the Previous Period</b>
Амурская область / Amur Region	B-3	Понижен / Decreased
Еврейская автономная область / Jewish Autonomous Region	B-3	Сохранён / Maintained
Камчатский край / Kamchatka Territory	B-1	Сохранён / Maintained
Республика Саха (Якутия) / Sakha Republic (Yakutia)	C	Сохранён / Maintained
Сахалинская область / Sakhalin Region	A-2	Повышен / Increased
Чукотский автономный округ / Chukotka Autonomous Okrug	B-1	Повышен / Increased
Хабаровский край / Khabarovsk Territory	B-3	Понижен / Decreased
Республика Бурятия / Republic of Buryatia	B-3	Понижен / Reduced
Приморский край / Primorsky Territory	A-1	Сохранён / Maintained
Магаданская область / Magadan Region	B-3	Повышен / Increased
Забайкальский край / Transbaikal Territory	B-3	Сохранён / Maintained

<sup>1</sup> Здесь и далее (рис. 7, 8): сост. авторами по: Официальный сайт инвестиционной привлекательности регионов России. – URL: [https://raexpert.ru/researches/regions/invest\\_regions\\_2023/?ysclid=m8br7xj5xo582635789](https://raexpert.ru/researches/regions/invest_regions_2023/?ysclid=m8br7xj5xo582635789) (дата обращения: 10.02.2025). – Текст: электронный.

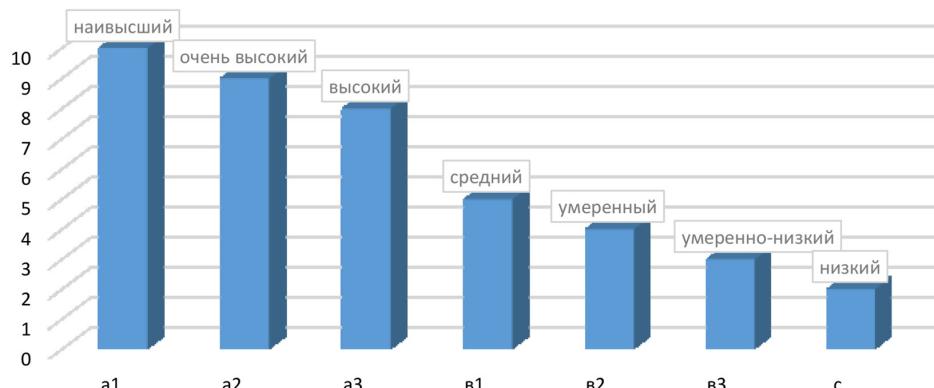
Шкала инвестиционной привлекательности RAEX приведена на рис. 7.

Итоги оценки инвестиционной привлекательности Забайкальского края в соответствии с RAEX в динамике за последние пять лет приведены на рис. 8.

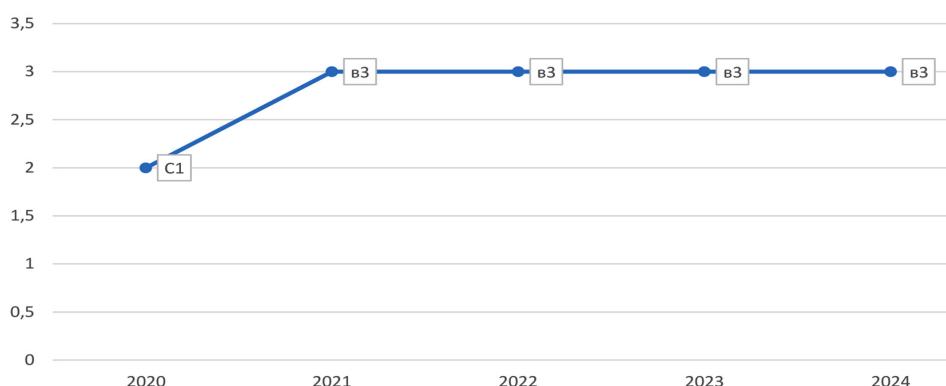
Инвестиционная привлекательность Забайкальского края не меняется с 2021 г.

На рис. 9 представлена оценочная шкала инвестиционной привлекательности региона в соответствии с методикой НРА.

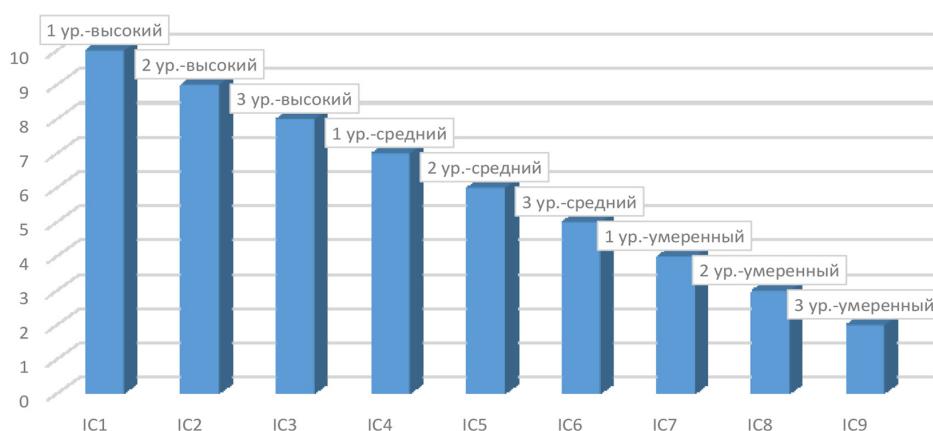
Итоги оценки инвестиционной привлекательности Забайкальского края в соответствии с Национальным рейтинговым агентством в динамике за последние пять лет приведены в табл. 3.



**Рис. 7. Шкала инвестиционной привлекательности по методике RAEX /  
Fig. 7. RAEX Investment Attractiveness Scale**



**Рис. 8. Итоги оценки инвестиционной привлекательности в 2020–2024 гг. /  
Fig. 8. Investment Attractiveness Assessment Results, 2020–2024**



**Рис. 9. Шкала инвестиционной привлекательности региона в соответствии с методикой НРА<sup>1</sup> /  
Fig. 9. Scale of investment attractiveness of a region according to the methodology of NRA**

<sup>1</sup> Здесь и далее (табл. 3): сост. авторами по: Официальный сайт Национального рейтингового агентства. – URL: [https://www.ra-national.ru/wp-content/uploads/2024/11/investicionnaja\\_privlekatelnost\\_regionov\\_2024-3.pdf?ysclid=m8braqffn2916984662](https://www.ra-national.ru/wp-content/uploads/2024/11/investicionnaja_privlekatelnost_regionov_2024-3.pdf?ysclid=m8braqffn2916984662) (дата обращения: 10.02.2025). – Текст: электронный.

Таблица 3 / Table 3

**Итоги оценки инвестиционной привлекательности Забайкальского края / The results of the investment attractiveness assessment of the Transbaikal Territory**

Показатель / Indicator	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Уровень инвестиционной привлекательности / Level of investment attractiveness	IC8	IC6	IC8	IC8	IC8
Изменение уровня инвестиционной привлекательности / Change in the level of investment attractiveness	Подтверждён / Confirmed	Повышен / Increased	Понижен / Decreased	Подтверждён / Confirmed	Подтверждён / Confirmed

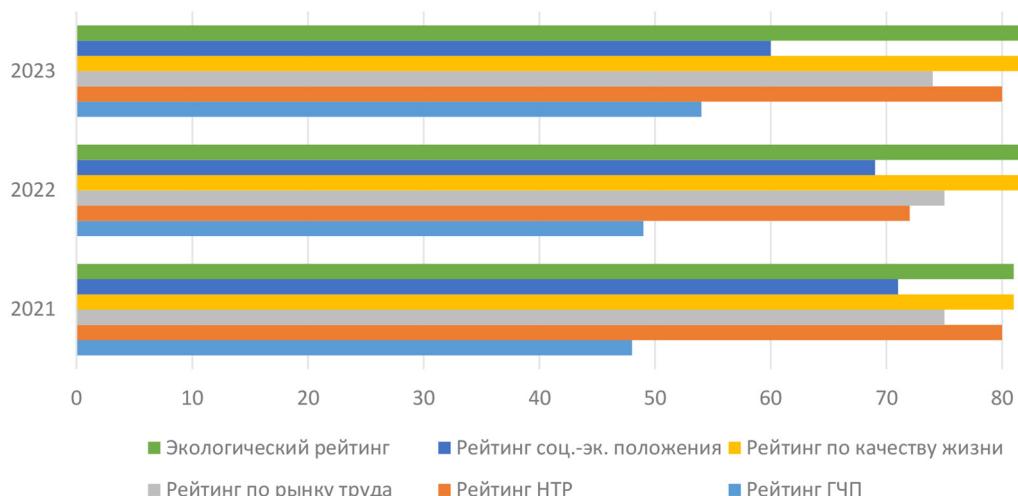
Результаты полученных оценок НРА подтверждаются данными рейтингового агентства RAEX.

Проанализируем место Забайкальского края в рейтингах субъектов РФ в динамике. Анализ представлен на рис. 10.

Таким образом, несмотря на рост объемов промышленного производства и инвестиционных вложений в основной капитал, местоположение края в рейтингах инвестиционной привлекательности за последние годы не изменяется и демонстрирует умеренно низкую оценку, что свидетельствует о недостаточной инвестиционной активности в

регионе, в том числе и в промышленном производстве.

Чтобы выявить факторы, оказывающие влияние на динамику промышленного производства, рассмотрим различные показатели, отражающие динамику изменения инвестиций. Для выявления тесноты связи между выбранными показателями используем методику проведения корреляционного анализа. В начале рассмотрим, существует ли связь между индексными показателями физического объема инвестиций в основной капитал ( $X$ ) и индексом промышленного производства ( $Y$ ). Данные для анализа представлены в табл. 4.



**Рис. 10. Место Забайкальского края в рейтингах субъектов РФ<sup>1</sup> / Fig. 10. The place of the Transbaikal Territory in the rankings of the subjects of the Russian Federation**

Таблица 4 / Table 4

**Данные для корреляционного анализа / Data for correlation analysis**

Год/Year	X	Y
2019	98,8	100,2
2020	121,9	103,1
2021	119,5	108,5
2022	99,5	102,4
2023	130,2	102,7

<sup>1</sup> Сост. авторами по: Рейтинговые значения. – URL: <https://riarating.ru/infografika/20250217/630276667.html?ysclid=m8fybxejnn178851140> (дата обращения: 10.02.2025). – Текст: электронный.

Для проведения анализа воспользуемся коэффициентом корреляции Пирсона ( $r$ ), который показывает линейную взаимосвязь между двумя переменными. Значение  $r$  колеблется от -1 до +1 (табл. 5).

Формула для вычисления:

$$r = \frac{\sum[(X_i - \bar{X})(Y_i - \bar{Y})]}{\sqrt{\sum(X_i - \bar{X})^2 \sum(Y_i - \bar{Y})^2}},$$

где  $X_i$  – значение  $i$ -го наблюдения переменной  $X$ ;

$Y_i$  – значение  $i$ -го наблюдения переменной  $Y$ ;

$\bar{X}$  – среднее значение переменной  $X$ ;

$\bar{Y}$  – среднее значение переменной  $Y$ ;

$\Sigma$  – знак суммирования.

После проведения расчётов с помощью статистического инструмента коэффициент корреляции Пирсона ( $r$ ) приблизительно равен 0,5, что указывает на низкую тесноту взаимосвязи между индексом физического объёма инвестиций в основной капитал

и индексом промышленного производства. Соответственно, существует тенденция к росту инвестиций при росте промышленного производства, но связь не является очень сильной.

Для более полного анализа взяты другие показатели: объём инвестиций в основной капитал и объём отгруженных производств в разрезе 10 лет (табл. 6).

Значение коэффициента корреляции показывает высокую тесноту взаимосвязи между двумя исследуемыми и показателями, особенно за 2019–2023 гг.

Взаимосвязь показателей приведена на рис. 11.

Проведём оценку темпов роста инвестиционных вложений в основной капитал с темпами роста объёмов промышленного производства посредством расчёта коэффициента опережения (табл. 7).

Таблица 5 / Table 5

#### Значение коэффициента корреляции / Value of the correlation coefficient

$r = +1$	$r = -1$	$r = 0$
Полная положительная корреляция (при увеличении одной переменной другая увеличивается пропорционально) / Perfect positive correlation (when one variable increases, the other increases proportionally)	Полная отрицательная корреляция (при увеличении одной переменной другая уменьшается пропорционально) / Perfect negative correlation (when one variable increases, the other decreases proportionally)	Отсутствие линейной корреляции / Absence of linear correlation

Таблица 6 / Table 6

#### Корреляционный анализ / Correlational analysis

Год / Year	Объём инвестиций в основной капитал, млн р. / Volume of investments in fixed assets, million rubles	Объём отгруженного производства, млн р. / Volume of shipped production, million rubles	Коэффициент корреляции / Correlation coefficient
2014	69 504,9	95 806,4	За 2014–2023 гг. / Over the period from 2014 to 2023 0,957
2015	76 281,8	109 376,2	
2016	85 702,4	132 221	
2017	96 324,5	142 479,7	
2018	90 011,5	169 778,1	
2019	96 182,4	201 217,3	За 2019–2023 гг. / Over the period from 2019 to 2023 0,982
2020	126 880	245 809,9	
2021	163 401,1	289 780,9	
2022	187 252,1	318 615,2	
2023	270 281,5	387 699,9	

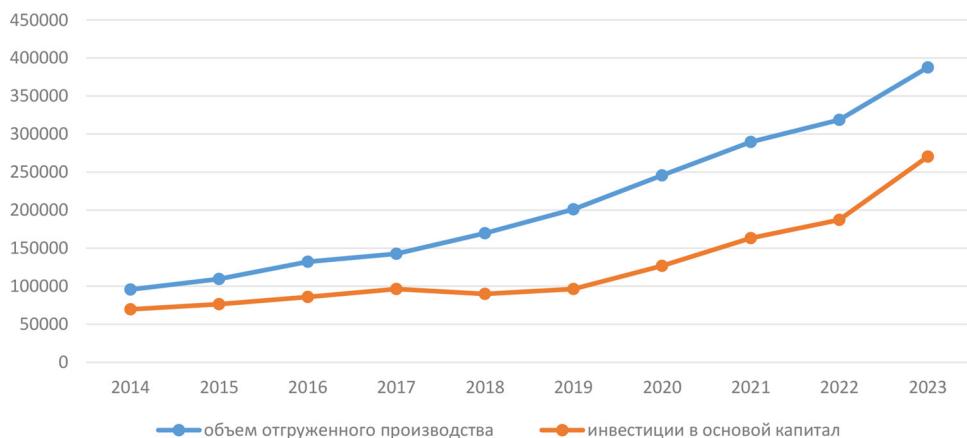


Рис. 11. Взаимосвязь анализируемых показателей<sup>1</sup> / Fig. 11. Relationship of the analyzed indicators

Таблица 7 / Table 7

Расчёт коэффициента опережения / Calculation of the lead coefficient

Показатель / Indicator	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Базовый коэффициент роста / Base growth coefficient	Средний коэффициент роста / Average growth coefficient
Инвестиции в основной капитал, млн р. / Investments in fixed capital, million rubles	96,2	126,9	163,4	187,3	270,3	2,81	1,29
Объём отгруженной продукции, млн р. / Volume of shipped products, million rubles	201 217,3	245 809,9	289 780,9	318 615,2	387 699,9	1,93	1,18
Коэффициент опережения темпов роста инвестиций в основной капитал темпов роста объёмов производства / Coefficient of advance of investment growth rates in fixed capital over production volume growth rates							1,10

Анализ инвестиционной деятельности в Забайкальском крае выявил существенный дисбаланс в структуре финансирования. Несмотря на то что коэффициент опережения выше 1, темпы роста инвестиций недостаточны, чтобы увеличить инвестиционную привлекательность региона. Для повышения уровня инвестиционной привлекательности края необходимо выявить проблемы привлечения инвестиций в регион и разработать возможные пути их решения.

Ключевые проблемы инвестиционного процесса включают:

- чрезмерную зависимость от кредитного финансирования в условиях высокой ставки рефинансирования;
- ограниченность действующих программ поддержки промышленности;
- высокие входные барьеры для резидентов ТОР;

– недостаточную информационную открытость инвестиционных проектов.

Для решения приведённых проблем предлагается комплекс мер:

- расширение льготного кредитования через усиление взаимодействия власти и бизнеса;
- совершенствование программ Фонда развития промышленности;
- развитие территорий опережающего развития с расширением перечня разрешённых видов деятельности;
- модернизация инвестиционного портала Забайкальского края;
- создание коммуникационной площадки для прямого диалога инвесторов и власти.

Особое внимание следует уделить повышению информационной прозрачности инвестиционных проектов, включая предоставление потенциальным инвесторам пол-

<sup>1</sup> Сост. авторами по: ТERRITORIALНЫЙ ОРГАН ФЕДЕРАЛЬНОЙ СЛУЖБЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СТАТИСТИКИ ПО ЗАБАЙКАЛЬСКОМУ КРАЮ. – URL: <https://75.rosstat.gov.ru> (дата обращения: 10.02.2025). – Текст: электронный.

ных данных о финансовых показателях и рисках.

Реализация предложенных мер позволит создать благоприятные условия для притока инвестиций в промышленный сектор Забайкальского края, что будет способствовать его

устойчивому развитию и диверсификации региональной экономики. Ключевым фактором успеха станет эффективное взаимодействие всех участников инвестиционного процесса: органов власти, бизнеса и финансовых институтов.

### Список литературы

1. Амиджанова М. М. Теоретические основы формирования инвестиционной привлекательности региона // Известия Академии наук Республики Таджикистан. 2021. № 1. С. 73–76.
2. Бочкарева И. В. Оценка инвестиционной привлекательности Забайкальского края // Управление экономическими системами: материалы XVI Междунар. науч.-практ. конф. Чита: ЗабГУ, 2022. С. 20–26. EDN: NXBCPZ
3. Буров В. Ю., Басс М. С., Базарова М. Б., Баранова О. А., Бочкарева И. В., Воротий Н. В., Галсанов Б. Г., Каминская С. В., Капитонова Н. В., Кислощаев П. А., Масалов П. В., Мершева М. Б., Монич И. П., Свешников И. В., Секисов А. Г., Тумунбаярова Ж. Б., Томских А. А., Федотова В. К., Филимонов А. В., Якимов А. А. Социально-экономическое развитие Забайкальского края: проблемы и перспективы: монография / под науч. ред. В. Ю. Бурова. Чита: ЗабГУ, 2022. 248 с.
4. Бочкарев С. В., Бочкарева И. В., Кислощаев П. А., Капитонова Н. В. Сценарии социально-экономического развития Забайкальского края на период до 2035 г. // Вестник Бурятского государственного университета. 2023. Т. 1, № 43. С. 43–52. DOI: 10.18101/2304-4446-2023-1-43-51. EDN: ZPBLFK
5. Бочкарева И. В., Капитонова Н. В. Индикаторы наличия и условия снижения теневого сектора в горнодобывающей отрасли Забайкальского края // Теневая экономика. 2022. Т. 6, № 3. С. 121–134. DOI: 10.18334/tek.6.3.116307. EDN: JFADSO
6. Буров В. Ю., Кислощаев П. А., Капитонова Н. В., Бочкарева И. В. Мониторинг состояния уровня экономической безопасности в Забайкальском крае // Фундаментальные исследования. 2023. № 1. С. 15–20. DOI: 10.17513/43414. EDN: CLHTYK
7. Глотко А. В., Кузнецова И. Г., Шелковников С. А., Черненко Д. А. Экономические показатели как индикаторы качества жизни населения // Вестник Забайкальского государственного университета. 2024. Т. 30, № 4. С. 102–112. DOI: 10.21209/2227-9245-2024-30-4-102-112. EDN: HUBAKW
8. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблишер, 2021. 1955 с.
9. Дорошенко С. В., Шеломенцев А. Г. Сырьевой сектор: факторы развития или торможения национальной экономики // Современные технологии управления. 2015. № 3. С. 36–45. EDN: TSLVWN
10. Дьяченко Ю. К. Экономическая оценка природных ресурсов как фактор повышения инвестиционной привлекательности горнодобывающих отраслей: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05. Владивосток, 2008. 23 с. URL: <https://www.dissertcat.com/content/ekonomicheskaya-otsenka-prirodnykh-resursov-kak-faktor-povysheniya-investitsionnoi-privlekat> (дата обращения: 10.03.2025). EDN: NJEOTF
11. Ендовицкий Е. А., Соболева В. Е. Анализ инвестиционной привлекательности компаний-цели на прединтеграционном этапе сделки слияния/поглощения // Аудит и финансовый анализ. 2007. № 2. С. 95–207. EDN: KKXYKH
12. Злобина А. Ю. Методические подходы к определению инвестиционной привлекательности предприятия: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05. Иркутск, 2006. URL: <https://www.dissertcat.com/content/metodicheskie-podkhody-k-opredeleniyu-investitsionnoi-privlekatelnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 10.03.2025)ю Текст: электронный. EDN: NOHPTV
13. Капитонова Н. В., Капитонова А. А. Социально-экономические проблемы горнодобывающей промышленности Забайкальского края // Кулагинские чтения: техника и технологии производственных процессов: материалы XX Междунар. науч.-практ. конф.: в 3 ч. Чита: ЗабГУ, 2020. Ч. 3. С. 212–217. EDN: PRTQVF
14. Красовская И. П., Малышева Т. Е. Стратегия устойчивого природохозяйственного развития экономики промышленности: проблемы, методология, решения // Вестник Забайкальского государственного университета. 2022. Т. 28, № 9. С. 102–108. DOI: 10.21209/2227-9245-2022-28-9-102-108. EDN: PIZVGN
15. Литвиенко В. С., Сергеев И. Б. Инновационное развитие минерально-сырьевого сектора // Проблемы прогнозирования. 2019. № 6. С. 60–72. EDN: CHPQWI
16. Несенюк Е. С. Инвестиционная привлекательность региона: сущность, структура, факторы формирования // Экономические исследования. 2022. С. 35–40. DOI: 10.47576/2712-7516\_2022\_5\_1\_35. EDN: RWTKUQ
17. Пешкова М. Х., Шульгина О. В. Современные методы оценки инвестиционной привлекательности компаний минерально-сырьевого комплекса // Горный информационно-аналитический бюллетень. 2015. № S1. С. 193–208. EDN: TJUVOV

18. Солдатова С. С. Моделирование финансово-экономических механизмов управления стратегическим развитием промышленного предприятия // Модели, системы, сети в экономике, технике, в природе и в обществе. 2021. № 4. С. 16–25. DOI: 10.21685/2227-8486-2021-4-2. EDN: UNQRBJ
19. Унгаева И. Ю., Шабыкова Н. Э. Формирование региональной промышленной инфраструктуры как фактор развития производственного предпринимательства // Вестник Бурятского государственного университета. 2021. Т. 82, № 2. С. 83–89. DOI: 10.18101/2304-4446-2021-2-83-89. EDN: DJQQJV
20. Шарп У. Ф., Александр Дж. Г., Бэйли. Дж. В. Инвестиции. М.: Инфра-М, 2007. 1028 с.
21. Kaplan R. S, Norton D. P. Using the balanced scorecard as a strategic management system. Harvard: Harvard Business Review, 1996. 330 p. EDN: CFNOVT
22. Wilson R. M. S., Gilligan C. Strategic Marketing Management. Planning, implementation and control. 3-rd edition. New York: Routledge, 2012. DOI: 10.4324/9780080481142

#### Reference

1. Amidyanova MM. Theoretical foundations of forming investment attractiveness of the region. *News of the Academy of Sciences of the Republic of Tajikistan*. 2021;(1):73–76. (In Russian).
2. Bochkarova IV. Assessment of investment attractiveness of the Trans-Baikal Territory. In: Management of Economic Systems: Materials of the XVI International Scientific and Practical Conference: collected articles. Chita: Transbaikal State University; 2022, P. 20–26. EDN: NXBCPZ (In Russian).
3. Burov VYu, Bass MS, Bazarova MB, Baranova OA, Bochkareva IV, Vorotii NV, Galsanov BG, Kaminskaya SV, Kapitonova NV, Kisloshchaev PA, Masalov PV, Mersheeva MB, Monich IP, Sveshnikov IV, Sekisov AG, Tumunbayarova ZhB, Tomskikh AA, Fedotova VK, Filimonov AV, Yakimov AA. Socio-economic development of the Transbaikal Territory: Problems and Prospects. Chita: Transbaikal State University; 2022. 295 p. (In Russian).
4. Bochkarov SV, Bochkarova IV, Kisloshchaev PA, Kapitonova NV. Scenarios for socio-economic development of the Transbaikal region for the period until 2035. *BSU Bulletin. Economics And Management*. 2023;1(43):43–52. DOI: 10.18101/2304-4446-2023-1-43-51. EDN: ZPBLFK (In Russian).
5. Bochkarova IV, Kapitonova NV. Indicators of presence and conditions to reducing the shadow sector in the mining sector in Zabaikalsky krai. *Shadow Economy*. 2022;6(3):121–134. DOI: 10.18334/tek.6.3.116307. EDN: JFADSO (In Russian).
6. Burov Vyu, Kisloshchaev PA, Kapitonova NV, Bochkarova IV. Monitoring of the condition of level of economic safety in Transbaikal EDGE. *Fundamental Research*. 2023(1):15–20. DOI: 10.17513/43414. EDN: CLHTYK (In Russian).
7. Glotko AV, Kuznetsova IG, Shelkovnikov SA, Chernienko DA. Economic indicators as indicators of the quality of life of the population. *Transbaikal State University Journal*. 2024;30(4):102–112. DOI: 10.21209/2227-9245-2024-30-4-102-112. EDN: HUBAKW (In Russian).
8. Damodaran A. Investment Valuation: Tools and Methods for Valuing Any Asset. Moscow: Al'pina Publisher; 2021. 1955 p. (In Russian).
9. Doroshenko SV, Shelenenkov AG. Commodity sector, development factor or deceleration of the national economy. *Modern Management Technology*. 2015;(3):36–45. EDN: TSLVWN
10. Dyachenko YuK. Economic evaluation of natural resources as a factor in enhancing the investment attractiveness of mining industries: avtoref. dis. ... cand.: 08.00.05. Vladivostok; 2008. 23 p. Available from: <https://www.dissercat.com/content/ekonomicheskaya-otsenka-prirodnykh-resursov-kak-faktor-povysheniya-investitsionnoi-privlekat> (accessed 10.03.2025). EDN: NJEOTF (In Russian).
11. Endovitsky EA, Soboleva VE. Analysis of Investment Attractiveness of the Company-Purpose At A Preintegration Stage of the Deal of Junction. *Absorptions. Audit and Financial Analysis*. 2007;(2):195-207. EDN: KKXYKH (In Russian).
12. Zlobina AYu. Methodical approaches to determining the investment attractiveness of an enterprise: canf sci. dis.; 08.00.05 Irkutsk; 2006. 145 p. Available from: <https://www.dissercat.com/content/metodicheskie-podkhody-k-opredeleniyu-investitsionnoi-privlekatelnosti-predpriyatiya> (accessed 10.03.2025). EDN: NOHPTV
13. Kapitonova NV, Kapitonova AA. Socio-economic problems of the mining industry in the Transbaikal region. In: Kulaginsky Readings, techniques and technologies of production processes: materialy XX International Scientific and Practical Conference;2020. Vol. 3, p. 212–217. EDN: PRTQVF (In Russian).
14. Krasovskaya IP, Malyshova TE. Strategy of sustainable environmental development of the industrial economy: problems, methodology, solutions. *Transbaikal State University Journal*. 2022;28(9):102–108. DOI: 10.21209/2227-9245-2022-28-9-102-108. EDN: PIZVGN (In Russian).
15. Litvienko VS, Sergeev IB. Innovative development of the mineral resource sector. *Problemy Prognozirovaniya*. 2019;(6):60–72. EDN: CHPQWI (In Russian).
16. Nesenuk ES. Investment attractiveness of a region: essence, structure, formation factors. *Journal Of Applied Research*. 2022;(5):35–41. DOI: 10.47576/2712-7516\_2022\_5\_1\_35. EDN: RWTKUQ (In Russian).
17. Peshkova MKh, Shulgina OV. Modern methods of investment attractiveness of companies mineral complex. Mining informational and analytical bulletin (scientific and technical journal). *Scientific and Technical Journal Mining Informational and Analytical Bulletin*. 2015;(S1):193–208. EDN: TJUVOV (In Russian).

18. Soldatova SS. Modeling of financial and economic mechanisms of the management system for the strategic development of an industrial enterprise. *Models, Systems, Networks In Economics, Engineering, Nature and Society*. 2021;4(40):16–25. DOI: 10.21685/2227-8486-2021-4-2 EDN: UNQRBJ (In Russian).
19. Ungaeva IYu, Shabykova NE. Development of regional industrial infrastructure as a growth driver for industrial entrepreneurship. *BSU Bulletin. Economics and Management*. 2021;82(2):83–89. DOI: 10.18101/2304-4446-2021-2-83-89. EDN: DJQQJV (In Russian).
20. Sharpe WF, Alexander Gordon J, Bailey JW. Investments. Moscow: Invra-M; 2007. 1028 p. (In Russian).
21. Kaplan RS, Norton DP. Using the balanced scorecard as a strategic management system. *Harvard Business Review*; 1996. 330 p. EDN: CFNOVT
22. Wilson RMS, Gilligan C. Strategic Marketing Management. Planning, implementation and control. Third edition. Published by Routledge. New York; 2012. Vol. 3. DOI: 10.4324/9780080481142

#### **Сведения об авторах**

Бочкарёва Инесса Владимировна, канд. экон. наук доцент кафедры экономики, Забайкальский государственный университет, г. Чита, Россия; inessabochkareva@mail.ru. Область научных интересов: стратегическое планирование, методические подходы оценки и выбора стратегии развития.

Сенотрусова Анна Сергеевна, специалист общего отдела, международный факультет права и бизнеса, Забайкальский государственный университет, г. Чита, Россия; annasavel12@mail.ru. Область научных интересов: региональная экономика, способы повышения инвестиционной привлекательности региона.

#### **Information about the authors**

Bochkareva Inessa V., Candidate of Economics, Assistant Professor, Economics department, Transbaikal State University, Chita, Russia; inessabochkareva@mail.ru. Research interests: strategic planning, methodological approaches to the assessment and selection of development strategies.

Senotrusova Anna S., Specialist, General Office, International faculty of law and business, Transbaikal State University, Chita, Russia; annasavel12@mail.ru. Research interests: regional economy, methods for increasing the investment attractiveness of the region.

#### **Вклад авторов в статью**

Бочкарёва И. В. – обобщение полученной информации, формирование выводов.

Сенотрусова А. С. – сбор, аналитика и представление статистической информации.

#### **Contributions of the authors to the article**

Bochkareva I. V. – summarized the obtained information, formation of conclusions.

Senotrusova A. S. – collection, analysis and presentation of statistical information.

**Конфликт интересов.** Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

**Conflict of Interest:** The authors declare no conflict of interest.

**Статья поступила в редакцию 10.03.2025; одобрена после рецензирования 27.04.2025; принята к публикации 30.04.2025.**

**Received 2025, March 10; approved after review 2025, April 27;  
accepted for publication 2025, April 30.**