

*Міністерство освіти і науки України  
Сумський державний університет*

**КАФЕДРА ЕКОНОМІКИ, ПІДПРИЄМНИЦТВА  
ТА БІЗНЕС-АДМІНІСТРУВАННЯ**

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА**

*Тема: Вплив прямих закордонних інвестицій на розвиток економіки*

*Спеціальність 051 «Економіка»*

*Освітня програма 6.051.00.06 «Економіка і бізнес»*

*Завідувач кафедри: \_\_\_\_\_/О.І. Карінцева/*

*Керівник роботи: \_\_\_\_\_/О.М. Харченко/*

*Виконавець: \_\_\_\_\_/Абдуллаєв Ельгіз Габіль огли/  
П.І.Б.*

*Група: \_\_\_\_\_ Е-72рос  
шифр*

**Суми 2021**

## АННОТАЦИЯ

Абдулаев Ельгиз Влияние прямых иностранных инвестиций на развитие экономики Азербайджана. Бакалаврская работа. Сумской государственной университет, Сумы, 2021.

В бакалаврской работе рассмотрена роль иностранных инвестиций в экономику Азербайджана, определены факторы, обеспечивающие положительное влияние на инвестиционный климат и намечены проблемы формирования благоприятной инвестиционной среды. Проанализированы особенности привлечения прямых иностранных инвестиций в Азербайджанскую республику.

Ключевые слова: прямые иностранные инвестиции, инвестиционная среда, инвестиционная политика, инвестиционная деятельность, инвестиционная привлекательность, государственное регулирование.

## Содержание

Введение	2
Глава 1 Теоретические основы привлечения иностранных инвестиций	3
1.1. Роль инвестиций в экономике.	3
1.2 Показатели, характеризующие инвестиционную деятельность и факторы, влияющие на нее.	7
Раздел 2 Анализ формирования инвестиционного климата и привлечения иностранных инвестиций в Азербайджане	10
2.1 Особенности формирования инвестиционного климата и привлечение иностранных инвестиций в АР	10
2.2 Опыт стран по привлечению иностранных инвестиций.	30
Раздел 3 Роль иностранных инвестиций в экономике Азербайджана, а также перспективы их привлечения.	33
3.1 Тенденции и проблемы формирования иностранных инвестиций.	33
3.2 Влияние иностранных инвестиций на рост экономики АР.	35
3.3 Перспективы привлечения иностранных инвестиций в АР.	38
Заключение	43
Список использованной литературы	45

## Введение

В Азербайджанской Республике иностранные инвестиции как и во всех других странах играют одну из самых важных ролей. Условия, которые были обеспечены для бизнеса поспособствовали увеличению уровня инвестиционных вложений в экономику государства и составили за последние года около 70 миллиардов долларов. Без активного привлечения иностранного капитала. К сожалению, Азербайджанская республика не сможет самостоятельно создать и обеспечивать такой инвестиционный потенциал, который бы способствовал ускоренному росту экономики и её высоким темпам развития.

Выбор темы работы и её актуальность обусловлена тем, что до сегодняшнего дня остается ряд нерешенных организационно-правовых и методических вопросов, существует необходимость усовершенствования форм привлечения инвестиций в Азербайджанскую Республику, с учетом соблюдения независимости и экономической безопасности.

Целью работы является проработка и формирование высокоэффективного алгоритма по задействованию, применению и увеличению зарубежных инвестиций в конкретных секторах экономики Азербайджана.

Задачи: 1) провести анализ основных экономических реформ АР;  
2) проанализировать азербайджанский и зарубежный опыт по заимствованию, привлечению и внедрению иностранных инвестиций;  
3) реализация и проработка рекомендаций для увеличения объёма иностранных инвестиций в экономику страны.

Предмет исследования это экономические отношения по привлечению иностранных инвестиций в экономику страны между хозяйствующими субъектами и государством, с одной стороны, и иностранными инвесторами, с другой стороны.

Объектом работы являются усовершенствование методов и форм по привлечению иностранных инвестиций.

# Глава 1 Теоретические основы привлечения иностранных инвестиций

## 1.1. Роль инвестиций в экономике

В условиях современной рыночной экономики инвестиции играют огромную роль. Инвестициям отводится главное место в проблеме восстановления и повышения производственных ресурсов и обеспечения темпов роста экономики. Инвестиции в переводе означают вложение. Под инвестициями в экономике в условиях рынка понимается вклад материальных ресурсов в определенную отрасль производства с целью получения прибыли. В макроэкономике это доля всех затрат, которая включает в себя расходы на неиспользованные средства производства (производственные, или фиксированные инвестиции), инвестиции в строительство, и увеличения запасов товара. Таким образом, инвестиции - это доля валового внутреннего продукта, не использованная в данном промежутке времени, и снабжающая рост инвестиций в экономике. В теории производства и в целом в микроэкономике, инвестиции есть процесс создания нового капитала (включая как средства производства, так и человеческий капитал). Расширенную трактовку понятия инвестиций предложил И.А. Бланк, который считал, что инвестициями являются любые вложения капитала в целях последующего его увеличения, а увеличение капитала возможно лишь в процессе воспроизводства.

Понятие -инвестиции в экономической литературе появилось во второй половине восемнадцатого века, с началом промышленной революции в Великобритании.

В рыночной экономике инвестиции рассматриваются как способ накопления капитала. Представители классической экономической школы анализировали инвестиции как процесс воспроизводства индивидуального капитала. В развитии теории накопления большую роль сыграли исследования К.Маркса, который перешел от анализа воспроизводства индивидуальных капиталов к воспроизводству общественного капитала. К.

Маркс первым сделал попытку перейти от анализа на микро-уровне, к макроэкономическому анализу.

Дальнейшее развитие теории инвестиций получило в произведениях Дж. М. Кейнса. Он дал развернутую характеристику особой роли инвестиций как важной составной части общественного продукта, совокупного спроса, инструмента макроэкономической политики. Он показал сложный механизм взаимодействия склонности людей к потреблению, сбережению, ликвидности и инвестициям, обеспечивающего сдвиги на рынке благ, денег и рабочей силы. Дж. М. Кейнс рассматривал взаимосвязь главных макроэкономических показателей – национального дохода, денежной массы, заработной платы, прибыли, процента на капитал. Дж. М. Кейнс раскрыл действие инвестиционного мультипликатора, т.е. тот множительный эффект, при котором рост инвестиций оказывает влияние на динамику валового национального продукта.

По структуре инвестиции бывают:

- 1) Материально-активные
- 2) Финансово-активные
- 3) Интеллектуальные

По источникам финансирования инвестиции подразделяются на:

- 1) Государственные
- 2) Иностранные
- 3) Частные
- 4) Интеллектуальные
- 5) Производственные

По значимости для инвестиционного проекта инвестиции бывают:

- 1) Начальные
- 2) Инвестиции на расширение бизнеса
- 3) Реинвестиции

4) Инвестиции на диверсификацию

5) Инвестиции на возмещение старых основных средств компании.

Инвестиции подразделяются на три основные группы:

1) Портфельные инвестиции – это капитальные вложения на покупку акций различных предприятий разных отраслей деятельности. Реальные инвестиции – капитальные вложения в долгосрочные проекты, связанные с покупкой реальных активов компании.

2) Нематериальные инвестиции – это вклады материальных ресурсов в интеллектуальную собственность. Например: информационные технологии, ноу-хау и т.д.

3) Реальные инвестиции представляют собой вложения капитала в определенную отрасль экономики либо конкретное предприятия (например: здания, оборудования, и т.д).

Финансовые инвестиции это вложения частного или государственного капитала в акции, облигации и т.д.

Роль инвестиций в обеспечении экономического роста большая. Инвестиции играют большую роль в содействии, функционировании и непрерывном развитии экономики страны. Изменения инвестиций в количественном соотношении оказывают влияние на смену количества общественного производства, трудоспособности населения, разных экономических показателей, темпов развития различных сфер сельского хозяйства. Инвестиции поставляют скопление материальных и финансовых богатств компании, повышая производственный уровень компании, они влияют на нынешние и дальнейшие итоги экономической и хозяйственной деятельности предприятий. Развитие и достижения НТП в экономике Азербайджана ускорили процесс использования инвестиций. В процессе непрерывного производства инвестициям, принадлежит огромная роль в процессе восстановления и повышения средств производства. Допустим процесс воспроизводства как механизм производства, раздачи обмена и использования то инвестиции относятся к

производству и составляют финансовое основание его развития. Процесс инвестирования должен быть действенным, с принципа экономической целесообразности, вложение средств должно рационально распределяться для приобретения новых инновационных технологий, которые влекут за собой упадок расходов финансовых и трудовых ресурсов. Если же инвестиции используются нерационально, то может произойти застой в предприятии, возможно сокращение объемов производства или же отставание от конкурентов по определенным техническим параметрам. Из-за этого продуктивное эксплуатирование инвестиций хозяйствующими субъектами, для экономического развития государства играет важное значение особенно для повышения объемов инвестирования. Когда будет достигнут нужный уровень эффективности, инвестирование приведет к стабильному экономическому росту. Изменения в численных показателях инвестиций воздействует на массу общественного воспроизводства и занятости, структурные изменения в экономике, развитие секторов и сфер хозяйства. Инвестиции оказывают влияние на нынешние и перспективные итоги хозяйственной деятельности, снабжая накопление фондов предприятий, производственного потенциала. Если вкладывать материальные средства в устаревшую технику и технологию это отдаст отрицательный результат. Не экономное использование природных ресурсов ведет к их уменьшению и снижению объемов производства. Инвестиции зависят от фактора экономического роста, показателем нынешней экономики является динамика коэффициентов валовых и чистых инвестиций.

Валовые инвестиции – это общее количество инвестиционных средств, которые направлены в главный капитал и в финансовые и производственные резервы на некоторый период времени, и содержит в себе инвестиции расширения и обновления. Амортизационные отчисления есть источник инвестиций расширения. Инвестиционные ресурсы включают в себя произведенные средства производства, то есть все виды

инструментов, оборудования, фабрично-заводских, складских, транспортных средств и сбытовую сеть, которые используются при изготовлении товаров и услуг и доставке их к конечному потребителю. Капиталовложение – это процесс производства и сбора этих средств производства. Чистые инвестиции это сумма валовых инвестиций, уменьшенная на количество амортизационных отчислений в данном промежутке. Количество чистых инвестиций (если их эффективно использовать) отражает, в какой стадии развития расположена экономика государства.

Инвестиции могут осуществляться в любой форме: в форме денег, материальных ценностей (например, земли или оборудования), даже можно использовать интеллектуальную собственность, т.е. новую идею, которая передается для использования в производстве.

## **1.2 Показатели, характеризующие инвестиционную деятельность и факторы, влияющие на нее.**

Для управления инвестиционной деятельностью на всех уровнях, в том числе и региональном, необходимо знать показатели, которые характеризуют её. Эти показатели можно объединить в две группы: количественные и качественные.

Перечень количественных показателей:

- 1) совокупные объемы валовых инвестиций за год, а также темпы их роста, которые направлены на развитие национальной экономики;
- 2) объемы капитальных вложений, на развитие науки и техники;
- 3) объемы капитальных вложений, направленные, направленные на решение социальных программ и темпы их роста.

Большинство из этих показателей может быть использовано для анализа инвестиционной деятельности на региональных или микроуровнях. К качественным показателям относят:

- 1) долю инвестиций в ВВП (или национального дохода) в динамике;
- 2) соотношение между темпами роста инвестиций и ВВП (или национального дохода). Опережение темпов роста ВВП (или национального дохода) свидетельствует о позитивном влиянии на национальную экономику инвестиционной деятельности;
- 3) отношение между годовыми темпами роста промышленной продукции и капитальных вложений в промышленность;
- 4) соотношение между годовыми темпами ввода и вывода основных производственных фондов;
- 5) соотношение между годовыми темпами роста капитальных вложений и производительности труда;
- 6) соотношение между годовыми темпами роста инвестиций, направленных на развитие науки и техники, и темпами роста выпуска наукоемкой продукции в динамике;



Рис. 1.1. Факторы, которые влияют на инвестиционную деятельность

Все факторы можно разделить на группы:

- 1)экономические;
- 2)нормативно-правовые;
- 3)социальные;
- 4)политические;
- 5)административные.

К экономическим факторам относятся: экономическую политику

государства, темпы развития национальной экономики; темпы инфляции; инвестиционные риски; ставку процента по кредиту; уровень развития фондового рынка; уровень интеграции национальной экономики в мировую и др.

К нормативно-правовым факторам можно отнести стабильность и качество законодательной базы в области инвестиционной деятельности, защиты интересов инвесторов, защиты прав собственности, монополизации, законности и правопорядка и др.

К социальным факторам относятся: уровень качества жизни населения; демографическая ситуация; социальная обстановка в стране; образовательный уровень населения; уровень безработицы; продолжительность жизни и др.

## **Раздел 2. Анализ формирования инвестиционного климата и привлечения иностранных инвестиций в Азербайджане**

### **2.1 Особенности формирования инвестиционного климата и привлечение иностранных инвестиций в АР**

Благодаря увеличению объема инвестиций в экономику Азербайджанской республики обусловлен рост валового внутреннего продукта (ВВП). В сравнении с 2014 годом объем инвестиций в экономику увеличился на 20% в 2019 году. Известно, что в 2014 году доля инвестиций в ВВП составляла 37%, а в 2019 году этот показатель увеличился на 4% и составил 41%. Государственные инвестиции в основном направлены на области инфраструктуры, по линии государственных программ, принятых в стране и отличаются более высоким уровнем инвестиций в экономику государства (40%) [5; 6]. В стране наблюдается тенденция к изменениям в объеме инвестиций в основной капитал, по сферам экономики если рассматривать последние 5 лет. Также наблюдается рост инвестиций в основной капитал в промышленности и строительной сфере. В сравнении с 2014 годом объем инвестиций в основной капитал увеличился в 2,3 раза в 2018 году, в строительном секторе - в 24,8 раза. К сожалению, в сельском хозяйстве соответствующий показатель уменьшился в 1,3 раза, в транспортном секторе в 1,8 раза, в сфере информации и связи на 6% [5; 6]. Большая часть инвестиций в основной капитал в Азербайджане приходится на нефтегазовый сектор в промышленности. Так, в 2010 году доля промышленности в структуре инвестиций по отраслям экономики составила 43% в основной капитал, то в 2018 году этот же показатель вырос на 20% и составил 63%. В других областях более заметны тенденции снижения объема инвестиций в основной капитал, включая те области, которые входят в не-нефтяной сектор (обрабатывающая промышленность, транспорт, информация и связь и т.д.). Кроме того,

нужно заметить, что более 60% инвестиций в основной капитал в республике приходится на столицу страны. В развитии и организации своей деятельности инвесторы отдают предпочтение именно Баку и ее окрестным регионам. В сравнении с 2010 годом в 2018 году объем инвестиций в основной капитал в промышленном секторе увеличился в 2 раза и составил 8,5 млрд. манат.



Рисунок 2.1 Инвестиции в промышленности в основной капитал

В этом же периоде объем зарубежных инвестиций в промышленность увеличился в 2,1 раза, а внутренних в 2 раза [6; 7]. Заметен рост внутренних инвестиций, направленных на промышленность страны, в последние годы.

В Азербайджанской республике особое внимание уделяют повышению инвестиционной привлекательности не только нефтяного сектора. Экономическая политика, которая проводится последние 10 лет, влияет на развитие перерабатывающей и горнодобывающей промышленности [1; 2]. Инвестиции в промышленность достаточно различаются по сферам. Так, объем инвестиций в горнодобывающую промышленность вырос на 13% и достиг 67% по сравнению с 2010 годом. Доля инвестиций в обрабатывающую промышленность в 2010 году составляла в общем объеме 12%, а в 2018 году этот показатель увеличился до 17% [6; 7]. Следует отметить, что инвестиции в обрабатывающую промышленность осуществляются в основном за счет частного сектора.

Азербайджанская обрабатывающая промышленность для создания новых производственных мощностей имеет большие возможности. На наш взгляд целесообразно продолжать проводить меры по созданию новых перерабатывающих предприятий в стране. Особого внимания требует фактор внедрения и использования энергосберегающих технологий. К сожалению капиталовложений высокого уровня в эту сферу пока не наблюдается. Объем инвестиций в обрабатывающую промышленность в 2018 году в сравнении с 2010 годом увеличился в 2,8 раза и достиг 1,4 миллиарда манат [6; 7].

Потребности в развитии обрабатывающей промышленности остаются высокими, несмотря на проведение ряда необходимых реформ и мер по дальнейшему улучшению ситуации в этой сфере. Продукция имеет высокую трудоемкость и материалоемкость, также в этой области наблюдается низкий уровень объема инновационных продуктов. Анализ исследований показывает, что в стране необходимо решить проблему модернизации основных производственно-промышленных фондов.

Развитие малого предпринимательства в экономике страны является одним из приоритетных направлений. В этой сфере также приняты государственные программы и правовые документы. Действующих в стране 78% предприятий считаются малыми предприятиями. 31% предприятий действует в сфере торговли, 13% в сфере - услуг, 12% - в строительстве, 11% - в сфере сельского хозяйства и 33%-в других сферах [5; 6]. В 2018 году инвестиции субъектов малого предпринимательства в основной капитал увеличились в 3,7 раза и достигли 1,1 миллиарда манат. За последнее 10 лет заметно вырос объем кредитных вложений со стороны банков в экономику. Так, в 2018 году объем кредитных вложений банков в экономику вырос в 1,4 раза и достиг 13 миллиардов манат.

Государственные программы играют важную роль в повышении уровня долгосрочных кредитных вложений в экономику страны. Так, на увеличение роста кредитов подобного вида оказывает позитивное влияние

объем инвестиций за счет бюджетных средств в инфраструктурные проекты.

Предлагаем провести оценку инвестиционной привлекательности региона. Для определения уровней ИПР Азербайджана нам необходимо для начала провести несколько этапов. На первом этапе оценки проведем подсчет показателей развития за такими направлениями: экономическим развитием, внешнеэкономической открытостью, инновационно-инвестиционной активностью, уровнем развития инфраструктуры региона, социальным развитием, экологическим состоянием, геополитическими условиями. Расчет и анализ показателей по выбранным группам по регионам Азербайджанской республики позволит определить состояние каждого региона, выявить преимущества и недостатки региональной политики, сформировать действия по устранению слабых позиций развития регионов.

На основе выбранных групп необходимо определить показатели, по которым будем проводить вычисления частичных индексов. По экономическим направлением такими данными следует выбрать показатели, приведенные в табл. 1.

**Таблица 1 Показатели оценки экономического развития региона**

показатели	расчетная формула
Валовой региональный продукт на душу населения, манат	$ВРП_N = ВРП_\Phi / N$
Объем реализованной промышленной продукции на одного человека, манат	$Q_{р.п. N} = Q_{р.п.} / N$
Производство валовой продукции сельского хозяйства на одного человека, манат	$Q_{п.п. N} = Q_{п.п.} / N$ $Q_{п.} / N$
Объем реализованных услуг в расчете на одну человека, манат	$РТ_N = Q_{п.т.н.} / N$
Розничный товарооборот на душу населения, манат	$Км.п. = Км.п.заг. / (N / 10000)$
Количество малых предприятий на 10 тыс. Человек имеющегося населения, ед.	$Ру. = (\sum C_{оз} / В_{оз. П.}) 100 \%$
Уровень износа основных средств, %	

где ВРП<sup>Ф</sup> - валовой региональный продукт фактического периода, млн манат;

$N$  - численность населения региона, млн человек;

$Q_{р.п}$  - объем реализованной промышленной продукции, млн манат;

$Q_{п.п}$  - объем валовой продукции сельского хозяйства, млн манат;

$Q_{п}$  - объем реализованных услуг, млн манат;

$Q_{п.т.н}$  - выручка от продажи непосредственно населению потребительских товаров, млн манат;

Км.п.заг. - количество малых предприятий региона;

$Q_{заг.р.п.п}$  - общий объем реализованной промышленной продукции, млн манат;

Воз.п - стоимость введенных в действие основных средств, млн. манат;

Расчет приведенный в табл. 1 направлен на определение общих тенденций развития экономики каждого региона. По уровню изменения таких данных можно определить, насколько эффективно функционирует каждый регион, реализуемые хозяйственные процессы, осуществляется развитие предпринимательской деятельности.

В табл. 2 приведены показатели оценки инвестиционной привлеканости региона по внешнеэкономической открытости, что позволяет охарактеризовать основные тенденции развития внешней торговли региона, расширение международных связей, динамику изменения основных показателей.

Таблица 2 Показатели оценки внешнеэкономической открытости региона

показатели	расчетная формула
Экспорт товаров и услуг в расчете на одного человека, долл. США	$Q_{е. N} = Q_{е.} / N$
Импорт товаров и услуг в расчете на одного человека, долл. США	$Q_{и. N} = Q_{и.} / N$
Коэффициент покрытия экспортом импорта	$Кп = Q_{е.} / Q_{и.}$

Объем экспорта в ВРП, % Объем импорта в расходов населения, %	$W_{e.y} ВРУ. = ( Q_{e.} / ВРП^{\Phi}) 100\%$ $W_{И. В. в.} = ( Q_{и.} / Вн.заг.) 100 \%$
--	---

где  $Q_{e.}$  - объем экспорта товаров и услуг, млн манат;

$Q_{и.}$  - объем импорта товаров и услуг, млн манат;

Вн.заг. - расходы населения региона, млн манат

Характеристику уровня инновационно-инвестиционной активности проведем, рассчитав показатели, приведенные в табл. 3.

Таблица 3 Показатели оценки инновационно-инвестиционной активности региона

показатели	расчетная формула
Доля реализованной инновационной продукции в общем объеме реализованной промышленной продукции, %	$W_{р.и.п.} = ( Q_{р.и.п.} / Q_{заг.р.п.п.}) 100 \%$
Доля предприятий, занимавшихся инновациями, % Доля промышленных предприятий, что внедряли инновации, %	$W_{п.з.и.} = (Кп.з.и. / Кп.заг.) 100 \%$
Прямые иностранные инвестиции в экономику региона на душу населения, долл. США Инвестиции в основной капитал на душу населения, манат	$W_{п.в.и.} = (Кп.п.в.и. / Кп.заг.) 100 \%$
Инвестиции в основной капитал в жилищное строительство на душу населения, манат Стоимость введенных в действие основных средств на душу населения, манат	$Q_{п.и.и. N} = Q_{п.и.и.} / N$
	$Q_{и.о.к. N} = Q_{и.о.к.} / N$ $Иж.б. N = Иж.б. / N$ $Взо.в. N = Взо.в. / N$

где  $Q_{р.и.п.}$  - объем реализованной инновационной продукции, млн манат;

$Q$  заг.р.п.п - общий объем реализованной промышленной продукции, млн манат;

Кп.з.и. - количество предприятий, связанные с инновациями;

Кп.заг. - общая количество предприятий;

Кп.п.в.и. - количество промышленных предприятий, внедряющих инновации;

$Q$  П.И. . - объем прямых иностранных инвестиций в экономику региона, млн долл. США;

$Q$  и.о.к. - объем инвестиций в основной капитал, млн манат;

Иж.б. - объем инвестиций в основной капитал в строительство, млн манат;

Взо.в. - стоимость введенных в действие основных средств, млн манат;

Вычисления проведенные в табл. 3 частных индексов позволит определить уровень развития инновационной деятельности, отследить динамику создания инновационных предприятий, проектов, разработок, а также проанализировать интенсивность инвестиционных потоков.

Определение уровня инфраструктурного развития имеет важное значение для формирования и повышения инвестиционной привлекательности региона, что дает возможность инвестору выявить уровень сервиса, качество предоставления услуг (табл. 4). Чем более развита инфраструктура в регионе, тем привлекательнее будут условия для ведения бизнеса.

**Таблица 4 Показатели оценки уровня развития инфраструктуры региона**

показатели	расчетная формула / показатель
------------	--------------------------------

Грузооборотавтомобильного транспорта, млн ткм Количество объектов розничной торговли на 1000 км <sup>2</sup> территории	В об. Ко.р.т. = Ко.р.т.заг. / ( S общ. / 1000) Ко.р.г. = Ко.р.г.заг. / ( S общ. / 1000)
Количество объектов ресторанного хозяйства на 1000 км <sup>2</sup> территории	Кг. = Кг.заг. / ( S общ. / 1000)
Количество гостиниц и других мест для краткосрочного проживания на 1000 км <sup>2</sup> территории	L авт.
Плотность автомобильных дорог общего пользования с твердым покрытием, км на 1000 км <sup>2</sup> территории	L з.к.
Плотность железнодорожных путей общего пользования, км на 1000 км <sup>2</sup> территории	Кф.д. = Кф.д.заг. / ( S общ. / 1000)

где Ко.р.т.заг. - количество объектов розничной торговли региона, ед. ;

S общ. - площадь территории области, км<sup>2</sup> ;

Ко.р.г.заг. - количество объектов ресторанного хозяйства региона, ед. ;

Кг.заг. - количество отелей и других мест для краткосрочного проживания региона;

Кф.д.заг. - количество субъектов ЕГРПОУ в финансовой деятельности по региону.

Социальное развитие следует оценивать на основе характеристики трудовых ресурсов, показателей материального обеспечения и уровня правопорядка в регионе (табл. 5).

Таблица 5 Показатели оценки социального развития региона

направление развития	показатели	Расчетная формула / показатель
	Уровень экономической активности населения, %	Реа. = (Чеа. / Чз.) 100 %
	Уровень безработицы (МОТ), %	СБ

кадровое обеспечение	Коэффициент демографической нагрузки (количество пенсионеров на 1000 человек населения) Коэффициент рождаемости (на 1000 населения)	$Кд.н. = Чп. / (Чзаг. / 1000)$
	Коэффициент смертности (на 1000 человек населения)	Кн.
Материальное обеспечение населения	Среднемесячная заработная плата, манат	$ЗП мес .$
	Расходы населения на одного человека, манат	$Вн. = Вн.заг. / Чзаг.$
Уровень правопорядка в регионе	Количество зарегистрированных преступлений (на 10 тыс. населения)	$Кз.зр. = Кз.зр.заг. / (Чзаг. / 10000)$
	Количество осужденных по приговорам судов, которые вступили в силу (на 10000 человек населения)	$Кз. = Кз.заг. / (Чзаг. / 10000)$

где  $Ч_{ea}$ . - численность экономически активного населения региона в возрасте 15-70 лет, лиц;

$Чз$ . - общая численность населения в возрасте 15-70 лет, лиц;

$Чзаг$ . - общая численность населения региона, человек;

$Чп$ . - численность пенсионеров региона, человек;

$Вн.заг$ . - расходы населения региона, млн манат;

$Кз.зр.заг$ . - количество зарегистрированных преступлений по региону;

$Кз.заг$ . - общая количество осужденных за приговорами судов, которые набрали силу, человек.

Расчет показателей социальной сферы дает возможность определить обеспеченность региона трудовыми ресурсами, природный прирост населения, уровень качества жизни и доходности граждан, а также состояние соблюдения правопорядка в регионе.

В табл. 6 приведены показатели, характеризующие уровень экологического состояния региона, отражают реальную ситуацию экологического развития.

Таблица 6 Показатели оценки экологического состояния региона

показатели	Расчетная формула / показатель
Объем оборотной и последовательно (повторно) использованной воды в расчете на одного человека, м <sup>3</sup>	$Q_{\text{в.об. } N} = Q_{\text{в.об.}} / N$
Выбросы вредных веществ в атмосферу в расчете на км <sup>2</sup> , т	$Q_{\text{Ш.Р. } s} = Q_{\text{Ш.Р.}} / S_{\text{общ.}}$
Образование отходов I-III классов опасности, т / км <sup>2</sup>	
Экономия забора воды за счет оборотного и последовательного водоснабжения, доля оборотной воды в общем объеме использованной, %	$B_{\text{I-III}}$
Наличие рек, общая длина, км на 1000 м <sup>2</sup> территории	$W_{\text{об.в.}} = (Q_{\text{об.в.}} / Q_{\text{з.в.}}) / 100 \%$
Наличие водохранилищ, полезный объем, млн м <sup>3</sup> на 1000 м <sup>2</sup> территории	$W_{\text{р.}} = L_{\text{р.}} / (S_{\text{общ.}} / 1000)$
Площадь земель сельскохозяйственного назначения в общей площади региона, %	$V_k = V_{k \text{ общ.}} / (S_{\text{общ.}} / 1000)$
Площадь лесов и лесопокрытые площади к общей площади региона, %	
Забор воды из природных водных объектов для использования в расчете на одну личность, м <sup>3</sup>	$W_{\text{с/х}} = (S_{\text{с/х общ.}} / S_{\text{общ.}}) / 100 \%$
	$W_{\text{л}} = (S_{\text{л общ.}} / S_{\text{общ.}}) / 100 \%$
	$Q_{\text{з.в. } N} = Q_{\text{з.в.}} / N$

где  $Q_{\text{в.об.}}$  - объем оборотной и последовательно (повторно) использованной воды в регионе, м<sup>3</sup>;

$Q_{\text{Ш.Р.}}$  - объем выбросов вредных веществ в атмосферу региона, кг

$Q_{\text{об.в.}}$  - объем оборотной воды региона, г. <sup>3</sup>;

$Q_{\text{з.в.}}$  - общий объем использованной воды региона, м<sup>3</sup>;

$L_p$  . - общая длина рек региона, км;

$V_{k\text{ общ}}$  - наличие водохранилищ, красный объем, млн м<sup>3</sup> ;

$S_{с/х\text{ общ}}$  - площадь земель сельскохозяйственного назначения региона, м<sup>2</sup> ;

$S_{л\text{ общ}}$  - площадь лесов и лесопокрытых площади региона, м<sup>2</sup> .

Показатели геополитических условий региона (индексы приближения к: границы страны, столицы страны, морских портов) можно найти по [2, с. 441].

Каждый фактор, что влияет на инвестиционную привлекательность региона, при подсчетах измеряется частичными показателями: стимуляторами и дестимуляторы.

Следующим шагом осуществления оценки инвестиционной привлекательности является определение максимальных (для показателей-стимуляторов) и минимальных (для показателей - дестимуляторы) значений.

Показатели-стимуляторы:

$$K_{\text{стим.}i} = X_{ij} / X_{j\text{ max}}$$

(1)

$K_{\text{стим.}i}$  - коэффициент-стимулятор для  $i$ -го региона;

$X_{ij}$  – показатель  $i$ -го региона, что входит в  $j$ -й группы показателей;

$X_{j\text{ max}}$  – максимальное значение по стране, что входит в  $j$  – й группы показателей.

Показатели -дестимуляторы:

$$K_{\text{дестим.}i} = X_{\text{min}} / X_{ij}$$

(2)

где  $K_{\text{дестим.}i}$  - коэффициент-дестимулятор для  $i$ -го региона;

$X_{\text{min}}$  - минимальное значение по стране, которое входит в  $j$ -й группу

На основе рассчитанных частных коэффициентов определяется средний показатель  $j$ -й группы,  $I$  – го региона.

Групповой показатель определяем по средней арифметической:

$$K_{гр.i} = \sum K / n$$

(3)

где  $K_{гр.i}$  – средний показатель  $j$ -й группы,  $i$ -го региону;

$\sum K$  – сумма коэффициентов-стимуляторов и дестимуляторов по  $j$ -й группе  $i$ -го региону;

$n$  – количество показателей  $j$ -й группы.

Расчет средних значений индексов отражает уровни развития регионов по каждому из выбранных направлений и рейтинг каждого региона среди других. По этим расчетам можно сформировать характеристику состояния функционирования каждого региона. Расчет средних групповых индексов дает возможность отследить, те позиции региона, которые являются слабыми и насколько они отличаются от максимальных значений по регионам Азербайджана.

Далее следует рассчитать интегральный индекс инвестиционной привлекательности  $i$  го региона:

$$I = \sqrt[n]{K_1 \cdot K_2 \cdot K_3 \cdot \dots \cdot K_n}$$

Таблица 7 База факторов и показателей, что определяют инвестиционную привлекательность региона [3]

Показатель, что характеризует влияние фактора	Способ определения показателя	Весомость (bi)
<i>1. Производственный фактор</i>		
Рост производства промышленной продукции, %	Индекс промышленной продукции в регионе	0,121
Объем производства на душу населения, манат. / Человек	Отношение объема производства на лицо населения	0,109
Доля объема производства региона в объеме производства по стране, %	Отношение объема производства в регионе в об- щего объема производства в стране	0,098
<i>2. Макроэкономический фактор</i>		
Рост объема ВРП, %	Индекс физического объема валового регионального продукта	0,06
Динамика инфляции, %	Индекс потребительских цен	0,06
<i>3. Экспортный фактор</i>		
Рост экспорта, %	Отношение объема экспорта в текущем году до объема экспорта в предыдущем году	0,039
Доля экспорта региона в объеме экспорта страны, %	Отношение объема экспорта в регионе до общего объема экспорта в стране	0,041
Объем экспорта на душу населения, долл. / Чел.	Отношение объема экспорта к численности населения в регионе	0,02
<i>4. Ресурсно-сырьевой фактор</i>		
Объем земельных ресурсов, тыс. Га	По данным статистики	0,031
Объем водных ресурсов, тыс. Га	По данным статистики	0,024
Объем лесных ресурсов, тыс. Га	По данным статистики	0,022
Рост объема добывающей промышленности региона, %	Индекс объема добывающей промышленности региона	0,05
<i>5. Инвестиционный фактор</i>		
Рост инвестиций, %	Отношение объема инвестиций в текущем году до объема инвестиций в предыдущем году	0,027
Доля инвестиций в промышленность, %	Отношение объема инвестиций в промышленность к общему объему инвестиций в регионе	0,025
<i>6. Инновационный фактор</i>		
Рост объема выполненных научных и научно-технических работ, %	Отношение объема выполненных научных и научно-технических работ в текущем году до объема работ в предыдущем году	0,04
<i>7. Трудовой фактор</i>		
Средняя заработная плата в регионе, %	По данным статистики	0,06
Уровень безработицы, %	По данным статистики	0,03
<i>8. Социальный фактор</i>		
Уровень жизни населения	Численность населения со среднедушевыми об- ними доходами на месяц, ниже прожиточного минимума, %	0,034
значимость региона	Удельный вес численности рабочих, занятых в реги- оные, в общей численности рабочих, занятых в стране	0,014
<i>9. Инфраструктурный фактор</i>		
Индекс объема перевозки грузов автомобильным транспортом, %	По данным статистики	0,045
<i>10. Потребительский фактор</i>		
Рост потребительского спроса, %	Индекс физического объема розничного товарооборота предприятий	0,02
<i>11. Экологический фактор</i>		
Рост зарегистрированных случаев новообразований, %	По данным статистики	0,03

Таблица 8 Результаты оценки ИПР Бакинского региона за 2015-2020 гг.

Интегральный показатель, что характеризует влияние фактора	г. Баку			Эталонные значения (среднестатистические по Азербайджану)		
	2015 год	2017 год	2020 год	2015 год	2017 год	2020 год
1. Производственный фактор	0,2390677	0,2564843	0,1991231	0,33	0,33	0,33
2. Макроэкономический фактор	0,120297	0,121023	0,1209983	0,12	0,12	0,12
3. Экспортный фактор	0,070	0,050	0,060	0,10	0,10	0,10
4. Ресурсно-сырьевой фактор	0,1255614	0,1247311	0,1324056	0,127	0,127	0,127
5. Инвестиционный фактор	0,0492	0,0515417	0,0532605	0,052	0,052	0,052
6. Инновационный фактор	0,0576383	0,0339068	0,0399131	0,04	0,04	0,04
7. Трудовой фактор	0,0840299	0,0817372	0,0802486	0,09	0,09	0,09
8. Социальный фактор	0,0406506	0,0437637	0,055668	0,048	0,048	0,048
9. Инфраструктурный фактор	0,0451342	0,0437862	0,0536789	0,045	0,045	0,045
10. Потребительский фактор	0,0202671	0,0195287	0,0220444	0,02	0,02	0,02
11. Экологический фактор	0,0090265	0,0089189	0,010	0,03	0,03	0,03
<b>Интегральный коэффициент ИПР</b>	<b>0,858</b>	<b>0,840</b>	<b>0,824</b>	<b>1,000</b>	<b>1,000</b>	<b>1,000</b>

На начальном этапе оценки проводится подсчет показателей развития региона проводим по 11 факторам, под действием которых формируется инвестиционная привлекательность региона, а следовательно и способность региона привлекать инвестиционные ресурсы.

Приведенные показатели следует рассчитывать, используя данные статистической отчетности Государственной службы статистики Азербайджана. В качестве показателей, которые рассматриваются следует принимать среднестатистические по стране. Эти показатели дают возможность отследить, те позиции региона, которые являются слабыми и

насколько они отличаются от среднестатистических значений по регионам Азербайджанской республики.

Следующим шагом осуществления оценки инвестиционной привлекательности является определение на основе рассчитанного показателя интегрального индекса инвестиционной привлекательности  $i$ -го региона по формуле 2.1

$$I_{\text{инт}} = (\sum I_i / I_{\text{ср.}}) * b_i \quad 2.1$$

где  $I_{\text{инт}}$  - интегральный показатель инвестиционной привлекательности региона;

$I_i$  -  $i$ -й показатель инвестиционной привлекательности региона;

$I_{\text{ср.}}$  -  $i$ -й средний показатель инвестиционной привлекательности региона;

$b_i$  - весомость  $i$ -го показателя.

Полученный результат интегрального индекса инвестиционной привлекательности требует интерпретации в соответствии с зонами инвестиционной привлекательности регионов с высоким уровнем инвестиционной привлекательности (зона высокой инвестиционной привлекательности) находится в интервале  $0,67 \leq I_{\text{инт}} \leq 1$ ; со средним (зона средней инвестиционной привлекательности) -  $0,34 \leq I_{\text{инт}} \leq 0,66$ ; с низким уровнем (зона низкой инвестиционной привлекательности) -  $0 \leq I_{\text{инт}} \leq 0,33$ .

Согласно с полученных результатов оценки инвестиционной привлекательности можно сформировать региональную стратегии развития, пересмотреть приоритетные направления вложения средств и разработать конкретные меры по повышению инвестиционной привлекательности региона [6].

Обобщенные результаты оценки ИПР по 2015- 2020 гг. для столицы Азербайджана – города Баку, полученные в соответствии с расчетами по рассмотренной методике, приведены в таблице 8.

Приведем пример нахождения общего интегрального коэффициента ИПР города Баку за 2015 год.

Аналогично рассчитывались интегральные показатели ИПР и за 2017 год, и за 2020 гг.

$$\begin{aligned} I_{\text{инт.}}_{2015} = & 95,6 / 98,2 * 0,121 + 21761,8 / 30721 * 0,109 + \\ & + 1,8 / 4 * 0,098 + 101,7 / 100,2 * 0,06 + 98,8 / 99,8 * 0,06 + \\ & + 111,66 / 100,84 * 0,039 + 1,44 / 4,79 * 0,041 + \\ & + 1,03 / 1,81 * 0,02 + 1739,1 / 1710,2 * 0,031 + 94,1 / 92,8 * \\ & * 0,024 + 460 / 424,8 * 0,022 + 93,5 / 101,9 * 0,05 + \\ & + 102,1 / 108,5 * 0,027 + 33,5 / 35,2 * 0,025 + 1,43 / 0,989 * \\ & * 0,04 + 2503/3026 * 0,06 + 8,6 / 7,5 * 0,03 + 7,5 / 9,1 * 0,034 + \\ & + 2,55 / 2,83 * 0,014 + 100,9 / 100,6 * 0,045 + 113,8 / 112,3 * \\ & * 0,02 + 3,4 / 11,3 * 0,03 = 0,858 \end{aligned}$$

Итак, как видим, значение интегрального показателя ИПР в течение трех исследуемых лет находится в интервале [0,67; 1], что соответствует зоне высокой инвестиционной привлекательности региона. Таким образом, исследуемый регион имеет достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности, но который, на сожалению, недостаточно интересует инвесторов. Поэтому для повышения уровня инвестиционной привлекательности столицы Азербайджана и дальнейшего успешного привлечения инвестиций в экономику региона его деятельность должна быть направлена на :

1) повышение общего развития экономики региона через: внедрение прогрессивных технологических процессов в про - весть;

2) расширение осведомленности инвесторов относительно возможностей вложения средств в привлекательные отрасли экономики региона;

3) осуществление мер, направленных на увеличение поступлений отечественного и иностранного капитала в предприятия области;

4) осуществления постоянного мониторинга и анализа инвестиционной деятельности в регионе;

5) повышение осведомленности международных деловых кругов о социально-экономическом потенциале и инвестиционные возможности предприятий региона с определением приоритетных мероприятий, направленных на достижение этой цели;

6) координацию деятельности органов местного самоуправления, предприятий, учреждений и организаций области по повышению уровня экономического развития и распространения информации о инвестиционном имидже.

На основе полученных результатов определяем рейтинги городов и отслеживаем динамику их изменения.

Расчеты интегрального индекса ИПР Азербайджана по 2015-2020 гг. приведены в табл. 10

Таблица 10 Интегральная оценка инвестиционной привлекательности регионов Азербайджана 2015-2020 гг.

Регион	2015 год		2017 год		2020 год	
	Индекс	Рейтинг	Индекс	Рейтинг	Индекс	Рейтинг
Гянджа	0.416496	5	0.385946	6	0.38157	7
Евлах	0.350796	9	0.403308	4	0.392802	4
Ленкоран	0.332543	11	0.351619	10	0.341745	10
Менчигивир	0.3884	3	0.414362	2	0.405881	3
Нафталан	0.445374	7	0.413259	3	0.441148	2

Нахичвань	0.350796	6	0.35861	8	0.355339	11
Хикенди	0.332543	4	0.331301	11	0.360273	8
Сумгаит	0.440931	2	0.399687	5	0.38975	6
Шеки	0.369899	8	0.371227	7	0.35903	9
Ширван	0.569501	10	0.356442	9	0.390862	5
Г. Баку	0.858	1	0.840	1	0.824	1

Для оценки инвестиционной привлекательности основных регионов Азербайджанской республики использованы статистические данные. Проведена интегральная оценка показала, что наиболее инвестиционно привлекательным регионом Азербайджана в 2015-2010 гг. является столица страны Баку - по большинству показателей развития лидер среди всех регионов страны. Достаточно низкими в столице были только показатели экологического состояния, поэтому для обеспечения лидирующих позиций и дальнейшего развития необходимо улучшать экологическую сферу, выделять средства на высокотехнологичное оборудование, которое будет обеспечивать уменьшение уровня загрязнения окружающей природной среды, применять ресурсосберегающие технологии для экономии природно-ресурсного потенциала.

По динамике инвестиционной привлекательности регионов Азербайджана за анализируемый период можно выявить следующие тенденции.

С 2015 по 2020 инвестиционная привлекательность Гянджи и Менчигивира ощутимо не изменилась и осталась на высоком уровне. Однако произошло ухудшение инвестиционных позиций Нахичвана, которая потеряла высокие позиции в 2020 г..

Интерес к сотрудничеству с Баку стран Запада свидетельствует о благоприятном инвестиционном климате в Азербайджане. Такой вывод можно было сделать по итогам азербайджано-германского бизнес-форума, прошедшего в Баку. «Федеральная земля Рейнланд-Пфальц заинтересована в развитии экономического сотрудничества с Азербайджаном. В Азербайджане наблюдаются высокие темпы экономического роста, а развитие Рейнланд-Пфальца, в свою очередь, очень зависит от экспорта», - заявил глава Торгово-промышленной палаты федеральной земли Гарельд Ауктер.

По данным представителя Минэкономразвития Азербайджана Гусейна Пашаева, в январе-июле 2019 года товарооборот между Азербайджаном и Германией составил 937 млн долларов. Общий товарооборот Азербайджана за этот период составил 19,7 млрд дол., из которых 14,6 миллиарда пришлось на экспорт и 5,3 миллиарда - на импорт. Кредитные вложения в экономику Азербайджана за последние восемь лет увеличились в 14,8 раза, а капитальные вложения - в 3,7 раза. Торговый оборот за восемь лет увеличился в семь раз, экспорт вырос в 10,3 раза, а инвестиции в не нефтяной сектор выросли 9,7 раза. Для богатой энергоресурсами государства считается нормальной случай, когда в первую очередь вкладываются инвестиции именно в нефтегазовый сектор. Власти Азербайджана за последние годы создали довольно выгодные условия для инвесторов, заинтересованных во вложении средств в энергетику.

PSA – это договор, по которому Азербайджан предоставляет инвестору на возвратной основе и на некоторый срок исключительные права на поиск, исследование, добычу минерального сырья на участке недр, указанном в договоре, и на ведение связанных с этим работ. При этом инвестор должен провести данные работы за свой счет и на свой риск. Договор определяет все нужные условия, которые связаны с использованием недрами, в том числе условия и порядок раздела произведенной продукции между сторонами.

Полагаясь на данный документ, инвестор не волнуется о прозрачности операций и дальнейших отношений с государством-обладателем энергоресурсов. Именно этими комфортными условиями и объясняется готовность некоторых инвесторов вкладывать ресурсы в нефтяной и газовый сектор. Нельзя отрицать, что в инвестиционной отрасли нет проблем. Сегодня нужны реформы для усовершенствования инвестиционного климата в Азербайджане. Нельзя отрицать положительный эффект уже проведенных работ. За прошедшие годы Азербайджан сделал важный прорыв в борьбе с коррупцией, это можем считать гарантией всевозможной стабильности инвестиционного климата. Азербайджан является первым государством, который подписал британскую Инициативу по прозрачности в добывающих сферах (EITI), гарантирующую, что вся прибыль и затраты, которые связаны с энергетической сферой, обнародуются.

Отрасли экономики Азербайджана, до сих пор не оцененные иностранными инвесторами - это, прежде всего, аграрный сектор экономики, хотя потенциал его значителен. По инициативе президента Азербайджана Гейдара Алиева страна одна из первых в странах СНГ передала часть земельных ресурсов в частную собственность. Сегодня около 3 млн человек имеют собственные земельные наделы. Так что задача ближайших лет - максимально использовать этот могучий потенциал. Сегодня для российских инвесторов может быть привлекателен аграрный сектор азербайджанской экономики. Еще в советское время Азербайджан поставлял во многие регионы бывшего СССР овощи и фрукты, в том числе и ранние. Российский потребитель и сегодня заинтересован в приобретении такой продукции. С другой стороны, азербайджанские фермеры снижают в последнее время объемы производства многих овощей и фруктов. Их место на потребительском рынке Азербайджана все активнее занимает сельхозпродукция из Ирана, Турции, других заманатейных стран. Сами же фермеры Азербайджана переориентируют

свою аграрную деятельность на производство зерна.

## **2.2 Опыт стран по привлечению иностранных инвестиций**

ПИИ играют важную роль в экономике Азербайджана. Возмещая недостаток внутренних сбережений эти инвестиции предполагают перестройку старых предприятий и реализацию новых, увеличение существующих компаний, для достижения еще большего экономического роста. В производстве они представляют собой вклады в акции компаний ориентированных на экспорт, что приносит выгоду странам-реципиентам, так как увеличиваются их валютные поступления. Прямые иностранные инвестиции также играют важную роль как источники привлечения новых технологий. Если анализировать прилив прямых иностранных инвестиций в страны СНГ то их можно подразделить на 3 класса.

В начале, выделяется группа государств - экспортеров энергоресурсов это Азербайджан, Казахстан, Россия и Туркменистан. Прямые иностранные инвестиции в этих странах отличаются тем что они в основном направлены на топливно - энергетический комплекс. Мотивация этих инвестиций другая, тут на первое место выходят специальные для этой отрасли факторы. Опыт Казахстана и России доказывает, что в такой особой сфере инвестирования как топливно-энергетический комплекс инвестиционный климат оказывает огромное влияние при принятии решений. В 2016 г. иностранные инвестиции Азербайджана снизились на 16,3% и стали 2,778 млрд. долл. 24,6 % общих инвестиций. Англия инвестировала в экономику Азербайджана 1275,2 млн. долл. 45,9 процента всех инвестиций -12,2%. Инвестиции из Америки снизились на 29,6% - до 541,2 млн. долл., Япония вложила инвестиций 277,7 млн. долл. (-32,4%), Турция - 183,8 млн. долл. (-7,4%), Норвегия - 171,2 млн. долл. (-31,6%), Россия - 12,5 млн. долл. (возросло в 6,7 раз). За манатжные инвестиции в Азербайджан стали 2,778 млрд. долл., за 3 квартала 2017 года в экономику

Азербайджана было вложено 3 млрд.долларов 628 млн. за манатейных инвестиций, что на 1 млрд. долл. 779 млн. ниже чем за этот же период времени прошедшего года. За 3 квартала 2016 года величина за манатейных инвестиций составляла 5 млрд. 406 млн. долл, с увеличением на 4,8 процента. Увеличение прилива прямых иностранных инвестиций в Казахстан за 2016 год составил 7,3 процента – 19,7 млрд.долл. За 2016 год общий прилив прямых иностранных инвестиций составил 4,24 млрд. долл, это больше чем за 2007 год на 60,8процента – 2,64 млрд., долларов. По общему валовому приливу за манатейных инвестиций по государствам в отчетном периоде главенствовали Нидерланды, Британия, Франция 6,2 процента, Канада 4,7 процента. При этом за 2015 год по отношению к 2006 г. 10,5 млрд. долл. прирост стал 73 процента 18,6 млрд. долл. Общие поступления прямых иностранных инвестиций из стран СНГ повысилось на 10,5 процента, образовав в сумме 887,4 млн. долл. В общем приливе прямых иностранных инвестиций по типам деятельности главное вложение прямых инвестиций реализовывалось в операции с недвижимым имуществом – 40 процентов от суммы общих приливов прямых иностранных инвестиций, в горнодобывающую промышленность – 16 процентов, в материальную деятельность – 12 процентов, а также обрабатывающую деятельность –9 процентов. Нужно отметить значительное повышение величины прямых иностранных инвестиций, в обрабатывающую промышленность на 66 процентов 2015 г. - 1 061,3 млн. долл..

Страна привлекает зарубежные инвестиции из Франции, Турции, России и Украины и многих других государств.

Во второй класс включены Армения, Киргизия, Грузия, Молдова, Таджикистан и Украина. Государства, не имеющие крупных резервов энергетических ресурсов, но активно реализующие рыночные реформы. Эти страны очень различаются друг от друга. В опыте привлечения прямых иностранных инвестиций у этих стран имеется много общего. В

Армении, Грузии и Молдове приватизация в энергетической сфере и проекты создания нефтепроводов взяли на себя большую величину прямых иностранных инвестиций. Таджикистан и Киргизия специализируются на привлечении прямых иностранных инвестиций в области добычи золота, помимо этого прилив прямых иностранных инвестиций в другие сферы очень мал.

## **Раздел 3 Роль иностранных инвестиций в экономике Азербайджана, а также перспективы их привлечения**

### **3.1 Тенденции и проблемы формирования иностранных инвестиций**

Все независимые страны в сфере мировой экономики проводят внешнюю экономическую политику для реализации своих целей и защиты собственных интересов. Главными участниками которые выступают в инвестиционном процессе это государственные организации, а также частый сектор. То насколько развито государство, определяет роль инвестиционного процесса в экономике. Страны в которых развитая экономика, имеющие крупный экономический потенциал определяют собственный бюджет с присутствием капиталом благодаря иным фондам. 60% капитала который вывозился в 1995 году принадлежал развитым странам таким как Великобритания, США, ФРГ, Япония, Франция, которые сформировали ТНК. Транснациональные корпорации пытаются подписать контракты непосредственно с иностранными инвесторами, а также с хозяйствами стран. На участь транснациональных корпораций во всем мире полагается 90 процентов всех инвестиций. Для стран, которые развиты основными партнерами становятся государства с развивающейся экономикой, связанного с тем, что спрос на их средства и заготовленную продукцию растет, и зарождению опыта для приобретения совместных решений в сфере экономического сотрудничества.

Смене данной обстановки по данным результатам исследований центра транснациональных корпораций организации объединенных наций благоприятствовало огромное количество отличающихся, разных факторов:

- 1) неполное количество накопленного капитала и медленный рост экономики в развивающихся государствах.
- 2) снижение заманчивости многих стран с развивающейся экономикой, как адресатов ПИИ сравнительно со странами с развитой

экономикой;

3) увеличение интересов стран с развивающейся экономикой в приобретении современных технологий, которые нужны для катализации некоторых структурных перемен в экономике этих стран.

4) потеря предположений о привилегии банковских кредитов сравнительно с иностранными инвестициями из-за всемирного финансового кризиса затруднение опыта услуги и возмещения кредитов.

5) Сменилось отношение стран с развивающейся экономикой к прямым иностранным инвестициям. Этому способствовало прогрессирующее осмысление странами -просоветской ориентации и странами с неразвитой рыночной экономикой непродуктивности чиновнических способов регулирования экономическими процессами, а также проблемами которые были связаны с недостатком различных финансовых средств из-за снижения доли прямых и портфельных инвестиций в экономику этих стран.

### **3.2 Влияние иностранных инвестиций на рост экономики AP**

В системе рыночных отношений инвестициям отводится важнейшая роль в экономическом развитии. Отчеты хозяйственной деятельности на разных стадиях экономического развития, в основном определяются объемом, способом прилива инвестиций, эффективным использованием их. Развитие экономики в долговременном периоде обосновывается, вначале инвестициями которые направлены на повышение производства, его усовершенствование, перестройку и НИОКР. Инвестиции играют важную роль в сфер образования, культуры, здравоохранения и улучшении качества жизни населения. Помимо этого инвестиции играют важную роль в формировании структуры экономики. От того в какую сферу вкладываются инвестиции зависит дальнейшая структура экономики.

Как говорится в отчете платежного баланса, который был опубликован на сайте ЦБ в 2015 году ПИИ в Азербайджан составляли 7.5 млрд.долл. В 2014 году ПИИ в Азербайджан были 8 млрд. долл. Количество ПИИ в экономику АР снизился на 6.2%. Нефтегазовая отрасль играет важную роль в экономике Азербайджана и объем ПИИ в него составляет 88.5%, а в нефтегазовую отрасль за 2015 год составили 860 млрд.долл. то есть поток ПИИ снизился на 34,7%. По показателям центрального банка Азербайджана в 2015 году местные компании реализовывали за границей ПИ в стоимости 3,259,7 млрд. долл.

По настоянию МВФ с 2013 года ЦБ АР сменил политику платежного баланса. После этого структура платежного баланса включала в себя чистые материальные активы и обязательства.

Общая сумма материальных активов по результатам 2015 года составляли 13,720,8 млрд. долл.

Вложения компаний Ирана в нефтегазовую отрасль экономики Азербайджана составило 11%, в данном секторе имеются крупные возможности для повышения количества инвестиций. На встрече также было отмечено что в течении последних двух лет в отношениях между Ираном и АР начался новый этап. В разных отраслях экономики Азербайджана на сегодняшний день насчитывается 450 компаний с иранским вложением. В интересах Азербайджана развивать экономические отношения с иранскими компаниями и повысить объем двусторонней торговли. С.Бабаев также отметил что самыми привлекательными для двустороннего сотрудничества на сегодняшний день стали отрасли тяжелой и легкой промышленности, туризма и т.д. Полный объем иностранных инвестиций за январь и февраль 2016 года вложенных в основной капитал АР составил 1241,1 млн. манатов, что составляет 53% в сравнении с данными того же периода прошлого года отмечается в отчете Государственного комитета по статистике.

После девальвации произошедшей в Азербайджане глава АР

И.Алиев предложил за манатезным бизнесменам вкладывать инвестиции в Азербайджан. Он также отметил, что в связи со сложившейся ситуацией, стало выгодней вкладывать инвестиции в Азербайджан и особенно в нефтегазовые отрасли. Вложившие бизнесмены смогут гораздо дешевле импортировать продукцию.

1 марта 2016 года глава АР И.Алиев подписал указ о побочных мерах по стимулированию экспорта нефтегазовых товаров. Людям в Азербайджане которые будут заниматься экспортом местной нефтегазовой продукции будут платить экспортное вознаграждение из госбюджета.

Начальная сумма экспортного вознаграждения будет 3% таможенной стоимости, которая учитывалась в таможенном законе фактически экспортированной продукции. Президент также подписал еще один указ, который был направлен на либерализацию таможенной сферы. Все эти реформы будут продолжены.

НФПП посредством уполномоченных кредитных организаций выдал с начала 2016 года льготных кредитов предпринимателям в Азербайджане на общую сумму 40,2 млн манатов, сообщается в пресс-релизе министерства экономики и промышленности.

С начала 2016 года за счет средств фонда профинансированы проекты 380 предпринимателей, что позволит открыть около 700 рабочих мест. Национальный фонд поддержки предпринимательства организовал в Гахском районе мероприятие по господдержке предпринимательства. До сих пор предприниматели Шеки-Загатальского экономического района получили по линии НФПП кредитов на сумму 96,6 млн манатов на реализацию свыше 1,9 тыс. инвестиционных проектов.

Национальный фонд поддержки предпринимательства был создан в 1992 году. Агентами фонда при выдаче кредитов выступают 59 банков и небанковских кредитных организаций. В 2015 году объем льготного кредитования предпринимателей по линии фонда составил 248,5 млн манатов. В 2016 году объем кредитования из средств фонда планируется в

250 млн манатов.

Число компаний с иностранными инвестициями, работающих в настоящее время в различных сферах экономики Азербайджана, превышает 7 тыс. (19. журнал «The Business Year»).

Инвестиции в экономику Азербайджана в 2018 году превысили \$20 млрд, в 1995-2015 годах составили \$220,4 млрд, около половины из которых пришлось на за манатежные инвестиции. Азербайджанский фонд поощрения экспорта и инвестиций (AZPROMO) в 2018 году организовал 261 мероприятие, из которых – 177 в Азербайджане, 84 – за манатежом.

Понижение стоимости нефти до 30 долларов за баррель делает привлекательной приватизацию для за манатежных инвесторов, заявил глава государства И.Алиев. Снижение стоимости нефти сегодня выгодно для за манатежных инвесторов говорится в сообщении пресс-службы главы государства И.Алиева на собрании –круглого стола по тематике Энергетическая политика по геополитике снижения цен на нефть в пределах Мюнхенской конференции по безопасности. И.Алиев утверждает, что при крупной приватизации следует достичь определенного баланса, путем приватизации, различных экономических изменений сегодня мы на пути понижения зависимого положения от нефти. Глава государства также отметил, что они рассчитывали на постнефтяной период после 2030 года, но резкое снижение стоимости нефти более чем в 4 раза нанесло удар по экономике. К такому никто не был готов. В связи со сложившейся ситуацией мы вынуждены были прервать некоторые социальные программы и перед нами стояла большая ответственность. Для нас это было непривычно, так как мы привыкли что стоимость нефти за баррель было всегда выше 100 долларов. Мы составили план развития вплоть до 2020 года, но рассчитывая стоимость нефти по более высоким ценам. На данный момент мы стараемся диверсифицировать экономику, развивать различные отрасли хозяйства в особенности ненефтяной сектор. Он также заявил, что экономические

реформы будут продолжены и в случае повышения цен на нефть. Мы жили в период, когда цены на нефть были высокими, сейчас же живем в период с низкой ценой на нефть. И для нас самым важным является то, что в условиях, когда цены на нефть вновь повысятся, продолжить эти реформы и как можно больше снизить нашу зависимость от нефти и газа.

Все эти меры были оценены со стороны мировых организаций. Азербайджан с восьмидесятого места возвысился на 63 место по данным журнала Doing Business 2016, таким образом войдя в разряд 24 стран, в которых были реализованы три и более законов. Азербайджанская Республика за 2015-2016 годы в мировом рейтинге конкурентоспособности заняла сороковое место из участвующих 140 государств, оберегая главную позицию между всеми странами СНГ уже как седьмой год подряд. Постоянство в политике и экономике Азербайджана, оборона прав и интересов инвесторов считаются основными показателями делового и инвестиционного климата государства.

### **3.3 Перспективы привлечения иностранных инвестиций в АР**

Проблема привлечения инвестиций является одной из самых важных на сегодняшний день. Для создания благоприятных условий для последующих инвестиционных вливаний в молодую и достаточно динамично развивающуюся национальную экономику Азербайджана требуется осмысление существующих реалий, препятствий, доступного потенциала, а также необходимых мер для увеличения объема инвестиций и их последующего притока. Подобный критический анализ особенностей инвестиционного климата в Азербайджане может способствовать облегчению задач по увеличению возможностей инвестиционного притока и устранения существующих препятствий. Мы часто слышим о принятии мер по стимулированию притока инвестиций в Азербайджан, но реально на сегодняшний день в этой области все еще существуют значительные

проблемы. Не секрет, что возможности азербайджанской экономики весьма обширны и при рациональном подходе существуют огромные возможности для инвестиций, особенно в ненефтяные секторы. Очевидным является то, что сфера услуг, инфраструктура, сельское хозяйство и банковский секторы особо нуждаются в значительных инвестициях.

Казалось бы, Азербайджан сегодня обладает основными критериями устойчивого инвестиционного климата, такие как политическая и макроэкономическая стабильность, значительные природные ресурсы и наличие достаточной рабочей силы. Единственное, что особо хотелось бы подчеркнуть - это проблемы, связанные с промышленным и научным потенциалом. Темпы развития промышленного сектора в Азербайджане оставляют желать лишь лучшего. Научный потенциал в связи с неусовершенствованной системой образования и унаследованными от Союза научными учреждениями не способен на сегодня удовлетворять требования быстро и динамично развивающейся экономики Азербайджана. Хотя за последние годы количество людей, получивших образование за рубежом, значительно возросло, дефицит высококвалифицированных специалистов все еще ощущается в стране, и подобный дефицит компенсируется за счет иностранной высокоинтеллектуальной рабочей силы.

Вступление Азербайджана во всемирную торговую организацию рассматривается как дальнейшее устойчивое экономическое развитие и возможность направить капитал в разные отрасли в особенности в ненефтяной сектор. Азербайджан в последние годы развивается самыми быстрыми экономическими темпами в мире.

Успешная экономическая политика проводимая в Азербайджане, направленная на стабильное экономическое развитие, и на комплексную реставрацию экономики, усилия направленные на создание благоприятного инвестиционного климата, условия созданные для

развития предпринимательства позволили добиться огромных успехов в привлечении за манатжных инвестиций в АР, развития бизнеса и стабильного развития. Реформы которые проводились в АР в последнее время были направлены на упрощение процесса кредитования, создание более эффективной налоговой системы, создание благоприятных условий для открытия нового бизнеса, защиты прав инвесторов. Из всех стран СНГ на сегодняшний день АР занимает первое место по привлечению за манатжных инвестиций в регионе. В последние пятнадцать лет доля привлекаемых прямых иностранных инвестиций в АР составила 37 млрд. долл. США. Самыми привлекательными отраслями для за манатжных инвесторов является сельское хозяйство туризм, строительство и т.д. Несмотря на успехи которые мы достигли в экономическом развитии, мы по прежнему остаемся страной с развивающейся экономикой, таким образом мы должны приобрести право на пользование особого и дифференциального режима , который предоставляется всем странам с развивающейся экономикой в соответствии с соглашениями ВТО. Подключение Азербайджана к всемирной торговой организации в качестве страны с развивающейся экономикой даст положительный эффект на пути к глобализации экономики, развития различных отраслей, развития ненефтяных отраслей, а именно сельского хозяйства, туризма, информационных технологий, строительства, транспорта, улучшения качества жизни населения, устойчивого экономического развития и экспорта.

С целью организации направления экономики в различные отрасли, и организации устойчивого социального и экономического развития реализовались последующие госпрограммы: госпрограмма по социально-экономическому развитию города Баку и его селений, госпрограмма по социальному и экономическому развитию районов Азербайджана. Подключение Азербайджана к всемирной торговой организации и становление членом в этой мировой организации даст хорошую

возможность для осуществления целей экономической политики Азербайджана, учитывая то, что государство не имеет непосредственного выхода в мировой океан и находится в зависимости от нефтяной и газовой отрасли. Для направления экономики в различные отрасли, развития нефтяной отрасли наша страна стремится к интеграции в разностороннюю торговую организацию на выгодных для нас условиях, которые направлены на поддержание всех указанных целей и организации стабильного экономического роста в дальнейшем, а также социально-экономического роста страны. Помимо этого власти Азербайджанской Республики за последние годы реализовали ряд важных мер, которые были направлены на поощрение экономического роста государства и изменение национального законодательства в соответствии с условиями соглашений всемирной торговой организации.

Наша страна стабилизировала, четырнадцать из существующих тридцати четырех законодательных актов в соответствии с требованиями соглашений всемирной торговой организации например: соглашения по информационным технологиям, соглашения по строительному оборудованию и т.д.

Мы рассчитываем на приобретение необходимой помощи и поддержки со стороны членов организации всемирной торговой организации, с той целью чтобы государство могло подключиться к организации на взаимовыгодных условиях и стать членом организации. В настоящий момент основной акцент должен быть сделан на принятие новых законов об инвестиционной деятельности и защите иностранных инвестиций, которые бы отражали самые совершенные элементы международной бизнес-практики и прогрессивного опыта других стран в области защиты инвестиционной деятельности. Весьма прогрессивен опыт стран Прибалтики и Казахстана, которые укрепили законодательную базу, регулирующую инвестиционную деятельность посредством принятия усовершенствованных законов и правил. Несомненно, что в первую

очередь Азербайджан должен перенять опыт прогрессивных экономик стран Европы и, прежде всего, скандинавских стран. Кроме того, Азербайджану необходимо продолжить курс прогрессивных экономических реформ, направленных на либерализацию экономики, снижения налоговых ставок, а самое важное совершенствования законодательной базы.

В нашей стране начался новый этап высоко надежной защиты прав и свобод бизнесменов предпринимателей.

Организация Совета в центральных и локальных органах исполнительной власти возродит новый этап гарантированной защиты прав и свобод граждан делового круга.

Опубликовано заявление о создании Апелляционного совета около главы государства об этом заявил помощник службы связанной с экономическими реформами при президенте. Нужно отметить что осуществление этой реформы направленной с целью защиты прав и свобод предпринимателей позволит быстро и организованно разрешать конфликты между работодателями и государством. Данный совет был организован для образования многоступенчатости при обсуждении просьб физических и юридических лиц в области предпринимательства, обновления механизма слушания жалоб в исполнительные органы на решения центральных и местных органов верховной власти.

## Заключение

Подводя итоги, можно с уверенностью сказать, что богатство Азербайджана на запасы природных ресурсов открывает перед страной огромный потенциал для активизации потока привлечения иностранных инвестиций, что дает возможность государству развиваться и становиться крупным производителем продовольственных и потребительских товаров.

Мотивациями для привлечения прямых иностранных инвестиций являются:

- увеличение уровня занятости и социальная стабильность населения;
- реструктуризация и обновление промышленности;
- освоение природных ресурсов;
- развитие экспорта;
- развитие и внедрение инноваций в сельское хозяйство.

В результате проведенных исследований сделаны следующие выводы:

1. Привлечение масштабных зарубежных инвестиций, играет важную роль в росте экономики Азербайджана, поэтому одна из самых важных функций государства это определение стратегии по привлечению иностранных инвестиций.
2. Необходимо государственное регулирование процесса привлечения иностранных инвестиций в национальную экономику посредством «таргетирования», что позволит преодолеть диспропорции в развитии народнохозяйственного комплекса АР, будет способствовать развитию рыночных отношений.

Важнейшим мероприятием организационного характера по снижению инвестиционных рисков на территории АР должно стать, создание единого государственного органа по делам иностранных инвесторов, что позволило бы свести до минимума произвол чиновников разных уровней и ведомств, курирующих те или иные аспекты деятельности предприятий с

иностранным инвестированием.

Создание политики по привлечению прямых иностранных инвестиций должно охватывать следующие области:

- Улучшение социально-экономического климата, что затрагивает законодательство, налогообложение, государственное управление и экономику в целом;
- Развитие специфических побудительных механизмов для важных проектов;
- Определение ключевых отраслей и создание зон экономического и технологического развития
- Проведение тренинговых, информационных, промоутерских компаний и мероприятий по созданию имиджа за пределами страны
- Создание консультативной ПИИ-сети
- Финансовый инжиниринг для важнейших промышленных проектов
- Создание всемирно признанного ПИИ-агентства.

Таким образом, в работе даны рекомендации по реализации первоочередных практических мер для стимулирования привлечения иностранного капитала в республику, использованию необходимых инструментов для оптимизации инвестиционной политики Азербайджана.

## Список использованной литературы

1. Государственный комитет статистики Азербайджана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.stat.gov.az/source/system\\_nat\\_accounts/](http://www.stat.gov.az/source/system_nat_accounts/) (дата обращения: 9 декабря 2014).
2. Energy Information Administration (EIA) [Electronic resource]. – Available at: <http://www.eia.gov/countries/index.cfm?view=reserves> (дата обращения: 23 декабря 2014).
3. BP Statistical Review of World Energy June 2014 [Electronic resource]. – Available at: <https://www.bp.com/content/dam/bp/pdf/Energy-economics/statisticalreview-2014/BP-statistical-review-of-world-energy-2014-full-report.pdf> (дата обращения: 27 декабря 2014).
4. Закон Азербайджанской Республики "О защите иностранных инвестиций" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.ved.gov.ru/exportcountries/az/about\\_az/laws\\_ved\\_az/invest\\_law\\_az/](http://www.ved.gov.ru/exportcountries/az/about_az/laws_ved_az/invest_law_az/) (дата обращения 19 января 2015).
5. Закон Азербайджанской Республики "О земельной реформе" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.zewo.ru/laws/0155-1q.html> (дата обращения 19 января 2015).
6. Закон Азербайджанской Республики "О приватизации государственного имущества" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.zewo.ru/laws/878.html> (дата обращения 20 января 2015).
7. Azerbaijan Export and Investment Promotion Foundation (AZPROMO) [Electronic resource]. – Available at: <http://www.azpromo.az/1/az/5#!b=http://www.azpromo.az/1/az/51> (дата обращения: 21 января 2015).
8. Государственный Комитет Статистики Азербайджана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.stat.gov.az> (дата обращения: 3 февраля 2015).
9. Министерство Экономики и Промышленности Азербайджанской

Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.az/index.php?lang=en> (дата обращения: 18 февраля 2015)

10. Азербайджан: Сводные данные о стране [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://finances.worldbank.org/countries/Azerbaijan> (дата обращения: 25 января 2015 года).

11. Европейский Банк реконструкции и развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ebrd.com/russian/pages/country/azerbaijan.shtml> (дата обращения: 3 февраля 2015 года).

12. Комаров В.В. Мировая экономика. Прямые иностранные инвестиции / В.В. Комаров, Н.И.Литвина // ФГБОУ ВПО «Российский государственный аграрный заочный университет». – М.: Изд-во ФГБОУ ВПО РГАЗУ, 2012. – 246 с.

13. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.stat.gov.az/> (дата обращения: 15 февраля 2015 года).

14. Министерство Финансов Азербайджанской Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.maliyye.gov.az/node/1769> (дата обращения: 25 января 2015 года).

15. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.economy.gov.az/index.php?option=com\\_content&view=article&id=322:foreign-investments&catid=42:foreign-investments&Itemid=196&lang=az](http://www.economy.gov.az/index.php?option=com_content&view=article&id=322:foreign-investments&catid=42:foreign-investments&Itemid=196&lang=az) (дата обращения: 22 февраля 2015 года).

16. World Investment Report 2011., Non equity Modes of International Production and Development, UNCTAD. – P. 12.

17. Инвестиции в основной капитал по отраслям экономики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.stat.gov.az/source/agriculture/> (дата обращения: 23 февраля 2015 года).

18. Основные показатели работы иностранных и совместных предприятия для 2010 года (2010-cu ildə xarici və müştərək müəssisələrin

işinin əsas göstəriciləri, Azərbaycan Dövlət Statistika Komitəsi, Bakı 2011, səh. 565 (на азербайджанском языке).

19. Кулиев Р.А. Регулирование инвестиционной деятельности. — Баку, 2008. — С. 254.

20. Нуреев Р.М. Экономика развития модели становления рыночной экономики. — 2е издание, переработанное и дополненное. — Москва, 2008. — С. 59.

21. Ливенцев Н.Н., Костюнина Г.М. Международное движение капитала (Инвестиционная политика заграничных стран): учебник. — Москва, 2004. — С. 80.

22. Аббасова Ш.А., Оруджева М.Ш. Анализ и прогнозирование объема иностранных инвестиций в экономику Азербайджана. Современная экономика: проблемы и решения, 2012, no. 10 (34), с. 175-183.

23. Балацкий Е.В., Павличенко Р.В. Иностранные инвестиции и экономический рост: теория и практика исследования. Мировая экономика и международные отношения, 2002, no. 1, с. 52-65.

24. Страны и регионы мира, под ред. А.С. Булатова. Москва, Проспект, 2003, 624 с.

25. Джабиев Р. Иностранные инвестиции в Азербайджане. Общество и экономика, 2002, no. 7, с. 69-76 .

26. О защите иностранных инвестиций : закон Азербайджанской Республики от 15 января 1992 г. № 57.

27. Зви Б., Алекс К., Алан М. Принципы инвестиций. Москва, Вильямс, 2002. 984 с.

28. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. Москва, Дело, 2001. 450 с.

29. Чураков Е.П. Прогнозирование эконометрических временных рядов. Москва, Финансы и статистика, 2008. 208 с.

30. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции. Москва, Инфра-М, 2010. 1028 с.

31. Государственный комитет статистики Азербайджана. Доступно:  
[http:// www.azstat.org](http://www.azstat.org).