

## ОГЛАВЛЕНИЕ:

РЕЗЮМЕ .....	1
КАК ОЦЕНИВАЛАСЬ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ РЕГИОНОВ .....	2
КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ .....	2
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ И УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ .....	3
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ИТОГИ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РЕГИОНОВ .....	7
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ .....	9
КОНТАКТЫ И АВТОРЫ .....	12

## РЕЗЮМЕ:

- ✓ Экономика России пережила существенный спад инвестиций в 2020 году, однако в первом полугодии 2021 года, несмотря на продолжение пандемии, инвестиционная активность начала расти.** Объем инвестиций в основной капитал в целом по стране в 2020 году оказался на 1,4% хуже результата предыдущего года в сопоставимых ценах. В первом полугодии 2021 года, объем инвестиций в основной капитал оказался уже на 7,3% выше по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.
- ✓ Трети регионов России удалось сохранить положительную динамику инвестиций даже в условиях острой фазы «коронавирусного» кризиса в 2020 году, а в 2021 году инвестиции росли уже более чем в половине регионов.** По итогам 2020 года инвестиции в основной капитал выросли лишь в 34 регионах России, а в 51 регионе произошло снижение инвестиционной активности (это стало худшим результатом за последние пять лет). Однако в первом полугодии 2021 года ситуация «зеркально» изменилась: инвестиции в основной капитал в 51 регионе выросли и лишь в 34 регионах – снизились.
- ✓ Большинству регионов России удалось сохранить свои позиции по уровню инвестиционной привлекательности.** В 2021 году 52 из 85 регионов России остались в тех же группах, что и годом ранее. Сохранение регионами своих позиций не означает отсутствие улучшений инвестиционного климата: методика исследования предполагает сравнение показателей региона с лучшими, худшими и средними показателями по стране, поэтому даже для сохранения позиций регионам необходимо демонстрировать динамику показателей на уровне среднероссийских значений (или выше таковых).
- ✓ Список регионов, лидирующих по уровню инвестиционной привлекательности, не изменился в условиях пандемии.** Москва остается абсолютным лидером (группа IC1, первый уровень высокой инвестиционной привлекательности), оставаясь даже в условиях пандемии недостижимой по показателям эффективности экономики, инфраструктурного развития и финансовой устойчивости. Состав регионов, наиболее близких к уровню Москвы по привлекательности для инвестиций (группа IC2, второй уровень высокой инвестиционной привлекательности) также не изменился. Экономика таких регионов обладает достаточным «запасом прочности» для преодоления как косвенных, так и прямых последствий пандемии.
- ✓ «Ресурсные» регионы оказались бенефициарами «коронавирусного» кризиса с точки зрения роста инвестиционной привлекательности.** В исследовании 2021 года положительных результатов удалось достичь 23 регионам, чьи оценки были повышены. Значительную долю этих регионов составляют северные и дальневосточные регионы (Мурманская область, Чукотский АО, Якутия, Амурская область впервые попали в группу IC3 (третий уровень высокой инвестиционной привлекательности). Экономика таких регионов основана на добыче и переработке полезных ископаемых – именно такая структура экономики оказалась оптимальной с точки зрения сохранения возможностей роста в условиях пандемии.
- ✓ Список регионов-аутсайдеров по уровню инвестиционной привлекательности продолжает сокращаться.** Из числа «умеренно» привлекательных регионов в число «средне» привлекательных за счет роста ряда ключевых показателей переместились Забайкальский край, Еврейская АО, Костромская и Брянская области. Обратное перемещение зафиксировано лишь у одного региона – Мордовии, где обострились традиционные проблемы с инвестиционной активностью, стимулированием экономики и бюджетной политикой.

- ✔ В 2021 году для оценки инвестиционной привлекательности регионов России использовался **набор из 57 показателей**. С учетом фокуса на устойчивое развитие регионов в методику был добавлен один новый показатель, отражающий региональные расходы на охрану окружающей среды (в расчете на душу населения). Этот показатель пополнил фактор «Географическое положение и природные ресурсы». Все прочие показатели в методике были сохранены, веса отдельных факторов в общей оценке остались неизменными.
- ✔ В процессе распределения регионов по группам **использовался кластерный анализ**, позволяющий сделать итоговое распределение регионов объективным и в меньшей степени зависящим от экспертных суждений.
- ✔ Оценки инвестиционной привлекательности 2021 года были рассчитаны на основе базы данных НРА, включающей итоговые статистические показатели за предыдущий (2020) год.

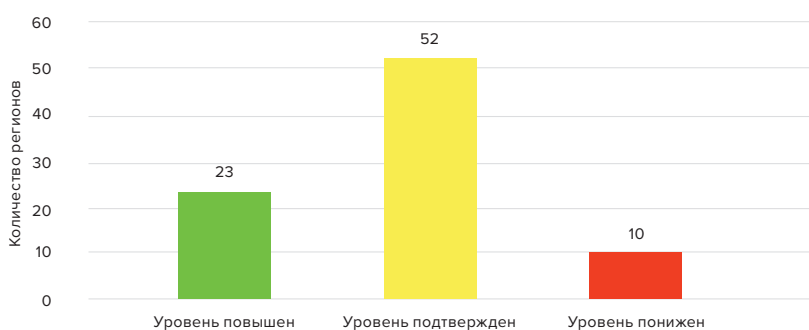
Подробное описание методики исследования представлено в Приложении 2.

## КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

В девятое ежегодное исследование инвестиционной привлекательности регионов России НРА были включены все 85 субъектов Российской Федерации, которые в соответствии с методикой были разделены на три укрупненных категории («высокая», «средняя» и «умеренная» инвестиционная привлекательность), внутри каждой из которых выделяется три уровня (первый, второй и третий). В 2021 году **52 региона сохранили** свои позиции на прежнем уровне, **23 региона улучшили** за год свои позиции, **10 регионов ухудшили** свои позиции.

**Рис.1.**

**Изменение оценок инвестиционной привлекательности регионов в 2021 году по сравнению с 2020 годом**

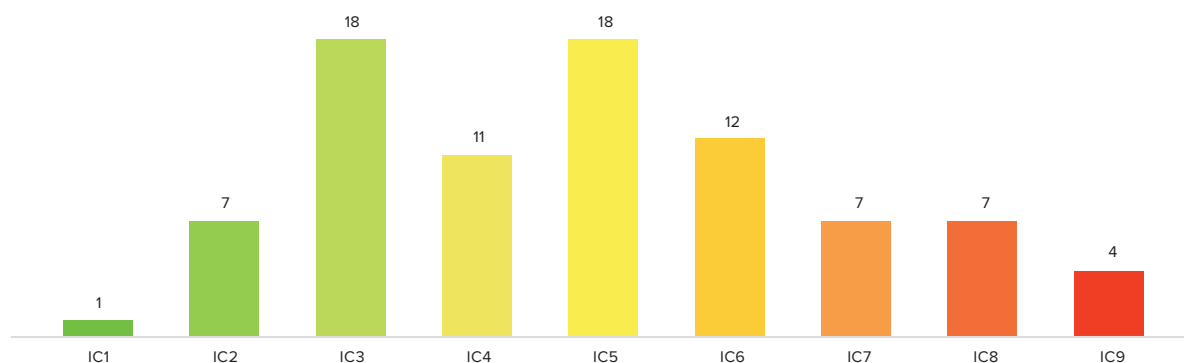


Источник: расчеты НРА

В исследовании 2021 года 26 регионов формируют категорию «высокая инвестиционная привлекательность» (группы IC1, IC2, IC3), наибольшее количество регионов (41) входит в категорию «средняя инвестиционная привлекательность» (группы IC4, IC5, IC6), а инвестиционная привлекательность 18 регионов оценивается как «умеренная».

**Рис.2.**

**Распределение регионов по группам инвестиционной привлекательности в 2020 году**



Источник: расчеты НРА

Результаты исследования хорошо согласуются со статистикой по внутрироссийскому распределению прямых иностранных инвестиций и инвестиций в основной капитал в первом полугодии 2021 года.

На долю **26 регионов**, инвестиционная привлекательность которых оценивается как «высокая», приходится **около 88,8%** от суммарного поступления прямых иностранных инвестиций (ПИИ). В то же время **41 регион** со «средней» инвестиционной привлекательностью в совокупности привлекает **чуть более 11%** от общероссийского притока ПИИ, а на **18 регионов** с «умеренной» инвестиционной привлекательностью приходится **менее 0,2%** от этого объема.

**Рис.3.**

**Распределение прямых иностранных инвестиций по категориям регионов (1 полугодие 2021)**

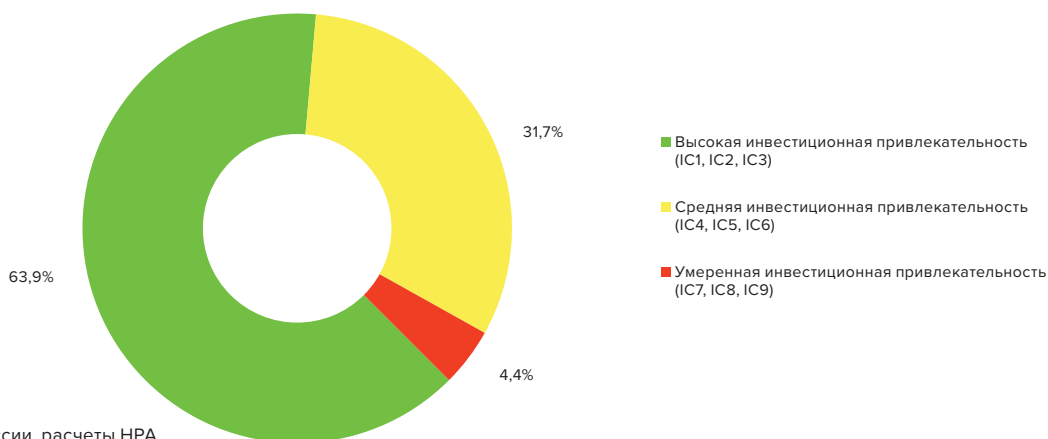


Источник: Банк России, расчеты НРА

Внутри общероссийского объема инвестиций в основной капитал на долю **26 регионов** с «высокой» инвестиционной привлекательностью приходится **около 63,9%**, на долю **41 региона** со «средней» привлекательностью – **порядка 31,7%**, а на **18 регионов** с «умеренной» инвестиционной привлекательностью – **чуть менее около 4,4%**.

**Рис.4.**

**Распределение инвестиций в основной капитал по категориям регионов (1 полугодие 2021)**



Источник: Банк России, расчеты НРА

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ И УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ

Инвестиционная привлекательность регионов связана с их устойчивым развитием. **Привлечение социально и экологически ответственных** инвестиций может способствовать переходу регионов к устойчивому развитию, в то же время размещение в регионе **«грязных» производств** может такому переходу препятствовать.

Часть показателей, используемых в методике оценки инвестиционной привлекательности регионов НРА, относится к экологическим, социальным и управленческим аспектам устойчивого развития. В 2021 году в рамках исследования впервые были рассчитаны интегральные индексы, основанные на пяти избранных показателях методики для каждой из трех ESG-составляющих регионального развития.

## ENVIRONMENTAL

(экологическая составляющая оценки инвестиционной привлекательности):

- 1 Энергоемкость валового регионального продукта (ВРП)
- 2 Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу на душу населения
- 3 Сброс загрязненных сточных вод в поверхностные водные объекты на душу населения
- 4 Расходы на охрану окружающей среды на душу населения
- 5 Коэффициент обновления основных фондов

## SOCIAL

(социальная составляющая оценки инвестиционной привлекательности):

- 1 Уровень безработицы
- 2 Ввод в действие жилых домов на душу населения
- 3 Среднедушевые денежные доходы населения
- 4 Доля населения с доходом ниже прожиточного минимума
- 5 Число зарегистрированных преступлений на душу населения

## GOVERNANCE

(управленческая составляющая оценки инвестиционной привлекательности):

- 1 Уровень развития государственно-частного партнерства (ГЧП) в регионе
- 2 Налоговые льготы, предоставляемые инвесторам в регионе
- 3 Наличие у руководства региона нефинансовых механизмов поддержки инвесторов
- 4 Уровень социально-политической стабильности
- 5 Качество регионального инвестиционного портала

Регионы России были проранжированы по значению индексов для каждой из трех составляющих устойчивого развития. Ниже представлены топ-10 регионов с наивысшими значениями индекса по каждой из составляющих.

Табл.1.

**Environmental (экологическая составляющая оценки инвестиционной привлекательности)**

Регион	Значение индекса по экологической составляющей	Общий уровень инвестиционной привлекательности
Москва	0.442	IC1
Республика Ингушетия	0.324	IC8
Московская область	0.301	IC2
Республика Адыгея	0.265	IC5
Тюменская область	0.244	IC2
Республика Саха (Якутия)	0.219	IC3
Республика Северная Осетия - Алания	0.214	IC7
Республика Калмыкия	0.210	IC9
Чукотский автономный округ	0.203	IC3
Воронежская область	0.203	IC3

Табл.2.

**Social (социальная составляющая оценки инвестиционной привлекательности)**

Регион	Значение индекса по социальной составляющей	Общий уровень инвестиционной привлекательности
Ямало-Ненецкий автономный округ	0.492	IC2
Московская область	0.465	IC2
Севастополь	0.455	IC4
Санкт-Петербург	0.408	IC2
Москва	0.378	IC1
Ханты-Мансийский автономный округ	0.357	IC3
Республика Татарстан	0.335	IC2
Липецкая область	0.312	IC3
Сахалинская область	0.253	IC2
Чукотский автономный округ	0.250	IC3

Табл.3.

**Governance (управленческая составляющая оценки инвестиционной привлекательности)**

Регион	Значение индекса по управленческой составляющей	Общий уровень инвестиционной привлекательности
Самарская область	0.603	IC3
Москва	0.566	IC1
Калужская область	0.471	IC3
Тюменская область	0.470	IC2
Краснодарский край	0.450	IC3
Тульская область	0.427	IC4
Московская область	0.422	IC2
Белгородская область	0.407	IC2
Ленинградская область	0.403	IC3
Нижегородская область	0.387	IC3

**Результаты расчетов позволяют сделать следующие выводы:**

- ✔ **Среди регионов, лидирующих с точки зрения экологической составляющей инвестиционной привлекательности, в равных пропорциях представлены лидеры и аутсайдеры исследования.** Регионы с высокой инвестиционной привлекательностью (Москва, Московская область, Тюменская область и др.) не только имеют возможность вкладывать значительные суммы в охрану окружающей среды, но и предъявлять повышенные требования к уровню экологичности инвестиционных проектов, реализуемых на их территории. В свою очередь регионы с низкой инвестиционной привлекательностью (Ингушетия, Северная Осетия, Калмыкия) сохраняют высокое качество окружающей среды за счет преобладания в структуре экономики аграрного сектора с низкой энергоемкостью и относительно невысоким экологическим следом.

-  Среди регионов, лидирующих с точки зрения социальной составляющей инвестиционной привлекательности представлены лидеры исследования и регионы, вплотную приблизившиеся к группе лидеров. Лидерство в этом аспекте «столичных» (Москва, Московская область, Санкт-Петербург) и «нефтегазовых» (ЯНАО, ХМАО, Сахалинская область и др.) – ожидаемый результат. Эти регионы существенно превосходят среднероссийский уровень по уровню жизни населения и развитию социальной сферы. Вхождение в число лидеров Севастополя связано с высоким уровнем поддержки социального развития региона со стороны федерального центра.
-  Среди регионов, лидирующих с точки зрения управленческой составляющей инвестиционной привлекательности также представлены лидеры исследования и регионы, максимально близкие к ним по набранным оценкам. Здесь, однако, прежде всего представлены регионы, чья высокая инвестиционная привлекательность связана не с природными ресурсами или столичным статусом, а с благоприятным деловым климатом и условиями для ведения бизнеса.

В целом показатели, отражающие тематику устойчивого развития регионов, заметно коррелируют с уровнем их инвестиционной привлекательности. Здесь можно говорить о двунаправленной связи: с одной стороны, более привлекательные для инвесторов регионы могут пользоваться этим преимуществом для реализации программ в сфере устойчивого развития; с другой стороны, лидирующие позиции регионов с точки зрения устойчивого развития являются важным позитивным сигналом для ESG-ориентированных инвесторов.

Табл.1.

Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
Москва	IC1	подтвержден
Санкт-Петербург	IC2	подтвержден
Ямало-Ненецкий автономный округ	IC2	подтвержден
Московская область	IC2	подтвержден
Сахалинская область	IC2	подтвержден
Белгородская область	IC2	подтвержден
Тюменская область	IC2	подтвержден
Республика Татарстан	IC2	подтвержден
Магаданская область	IC3	подтвержден
Ханты-Мансийский автономный округ	IC3	подтвержден
Чукотский автономный округ	IC3	повышен
Ленинградская область	IC3	подтвержден
Мурманская область	IC3	повышен
Калужская область	IC3	подтвержден
Калининградская область	IC3	подтвержден
Камчатский край	IC3	подтвержден
Республика Саха (Якутия)	IC3	повышен
Свердловская область	IC3	подтвержден
Нижегородская область	IC3	подтвержден
Самарская область	IC3	подтвержден
Амурская область	IC3	повышен
Воронежская область	IC3	подтвержден
Ненецкий автономный округ	IC3	подтвержден
Приморский край	IC3	повышен
Липецкая область	IC3	подтвержден
Краснодарский край	IC3	повышен
Тульская область	IC4	понижен
Красноярский край	IC4	подтвержден
Республика Башкортостан	IC4	понижен
Новосибирская область	IC4	понижен
Пермский край	IC4	подтвержден
Хабаровский край	IC4	повышен
Астраханская область	IC4	подтвержден
Курская область	IC4	понижен
Челябинская область	IC4	подтвержден
Севастополь	IC4	повышен
Ростовская область	IC4	подтвержден
Вологодская область	IC5	подтвержден
Томская область	IC5	подтвержден
Иркутская область	IC5	подтвержден
Ярославская область	IC5	подтвержден
Оренбургская область	IC5	понижен

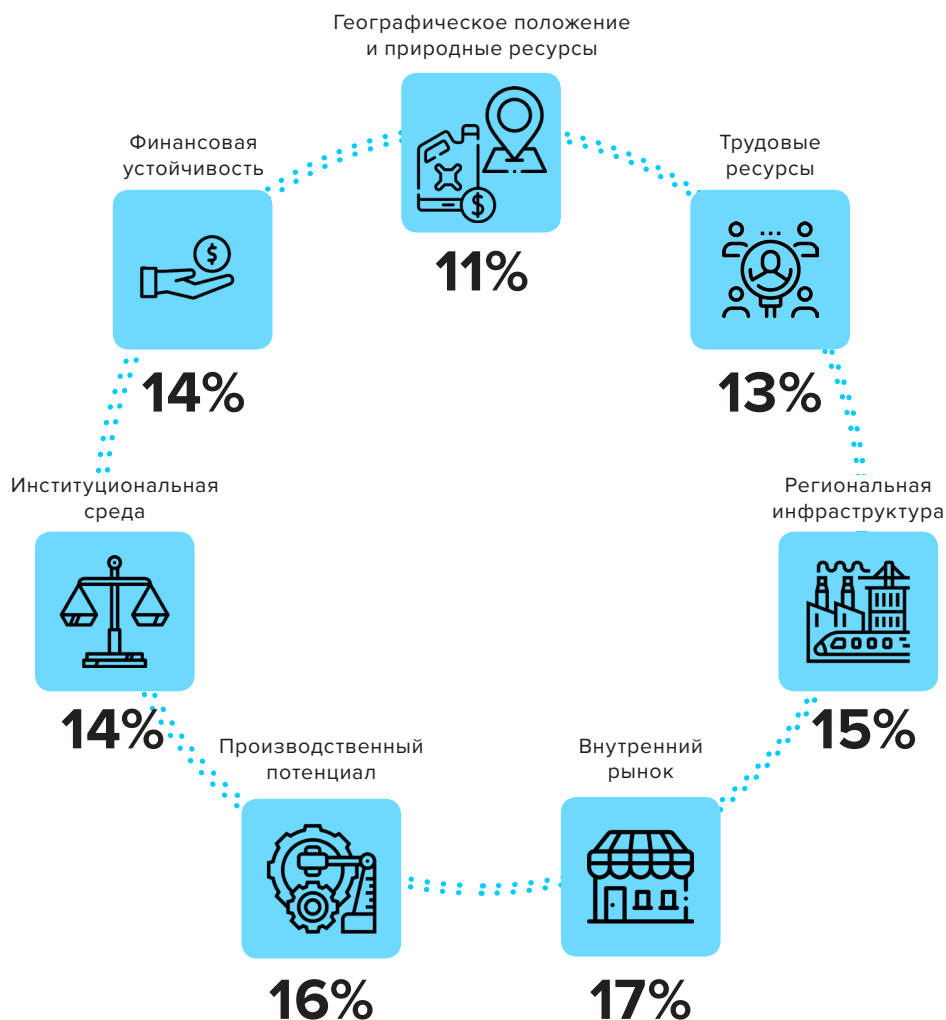
Табл.1. (продолжение)

Регион	Уровень инвестиционной привлекательности	Изменение уровня инвестиционной привлекательности
Омская область	IC5	повышен
Республика Адыгея	IC5	подтвержден
Волгоградская область	IC5	повышен
Пензенская область	IC5	подтвержден
Владимирская область	IC5	подтвержден
Ульяновская область	IC5	подтвержден
Удмуртская Республика	IC5	подтвержден
Тамбовская область	IC5	подтвержден
Новгородская область	IC5	подтвержден
Архангельская область	IC5	повышен
Орловская область	IC5	повышен
Алтайский край	IC5	повышен
Брянская область	IC5	повышен
Кемеровская область	IC6	подтвержден
Тверская область	IC6	подтвержден
Смоленская область	IC6	подтвержден
Рязанская область	IC6	понижен
Республика Карелия	IC6	подтвержден
Саратовская область	IC6	понижен
Костромская область	IC6	повышен
Ставропольский край	IC6	подтвержден
Еврейская автономная область	IC6	повышен
Забайкальский край	IC6	повышен
Псковская область	IC6	подтвержден
Чувашская Республика	IC6	понижен
Ивановская область	IC7	подтвержден
Республика Коми	IC7	подтвержден
Республика Бурятия	IC7	повышен
Кировская область	IC7	подтвержден
Республика Северная Осетия - Алания	IC7	повышен
Республика Мордовия	IC7	понижен
Республика Крым	IC7	повышен
Республика Хакасия	IC8	подтвержден
Республика Алтай	IC8	понижен
Республика Марий Эл	IC8	подтвержден
Курганская область	IC8	повышен
Кабардино-Балкарская Республика	IC8	повышен
Чеченская Республика	IC8	подтвержден
Республика Ингушетия	IC8	повышен
Республика Дагестан	IC9	подтвержден
Республика Калмыкия	IC9	подтвержден
Карачаево-Черкесская Республика	IC9	подтвержден
Республика Тыва	IC9	подтвержден



Инвестиционная привлекательность региона определяется в исследовании НРА как совокупность факторов, влияющих на целесообразность, эффективность и уровень рисков инвестиционных вложений на территории данного региона. Эти факторы являются активным фоном для всех инвестиционных проектов, реализуемых на территории региона, влияют на риск и доходность данных проектов. Инвестиционная привлекательность региона складывается из нескольких факторов, каждый из которых может быть оценен с помощью подбора для него специального набора показателей. В методике НРА рассматриваются семь факторов региональной инвестиционной привлекательности.

### ФАКТОРЫ РЕГИОНАЛЬНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



#### 1 ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ:

Удобство географического положения региона, наличие в регионе основных видов природных ресурсов (в том числе топливно-энергетических), уровень загрязнения окружающей среды, возможности очистки стоков и переработки отходов производства, энергоёмкость региональной экономики, расход на охрану окружающей среды.

#### 2 ТРУДОВЫЕ РЕСУРСЫ РЕГИОНА:

Основные характеристики трудовых ресурсов региона, в том числе численность экономически активного населения, уровень занятости и безработицы, объём предложения квалифицированной рабочей силы, а также производительность труда.

#### 3 РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА:

Уровень развития и доступности как «жесткой», так и «мягкой» инфраструктуры. В понятие «жесткой» инфраструктуры включается транспортная, энергетическая, телекоммуникационная, жилищная инфраструктура. «Мягкая» инфраструктура включает в себя несколько составляющих, из которых с точки зрения инвестиционной привлекательности наибольшее значение имеет финансовая инфраструктура.

#### 4 ВНУТРЕННИЙ РЫНОК РЕГИОНА (ПОТЕНЦИАЛ РЕГИОНАЛЬНОГО СПРОСА):

Уровень развития внутреннего рынка региона (в том числе масштабы секторов розничной торговли и платных услуг), располагаемые доходы и покупательная способность населения региона.

#### 5 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РЕГИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ:

Совокупные результаты и особенности экономической деятельности предприятий, уже работающих в регионе (объем и динамика производства, размер активов, их качество и эффективность их использования), отраслевая структура региональной экономики, уровень развития инновационных отраслей.

#### 6 ИНСТИТУЦИОНАЛЬНАЯ СРЕДА И СОЦИАЛЬНО-ПОЛИТИЧЕСКАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ:

Экспертная оценка эффективности регионального законодательства, регулирующего взаимодействие власти и инвесторов, экспертная оценка благоприятности регионального налогового законодательства (наличие налоговых льгот и возможности их получения), уровень социальной и криминальной напряженности в регионе.

#### 7 ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ РЕГИОНАЛЬНОГО БЮДЖЕТА И ПРЕДПРИЯТИЙ РЕГИОНА:

Состояние государственных финансов в регионе (сумма налоговых поступлений, сбалансированность бюджета, региональный государственный долг), а также оценка финансового положения предприятий региона (прибыльность (убыточность) фирм, состояние кредиторской и дебиторской задолженности организаций, наличие инвестиционных ресурсов).

### ПОКАЗАТЕЛИ

Для оценки перечисленных семи факторов инвестиционной привлекательности использовался набор из 56 показателей.

Показатели, используемые в методике НРА для оценки факторов инвестиционной привлекательности региона, можно разделить на три группы:



#### 1. Статистические показатели

Традиционно используются для оценки большинства факторов инвестиционной привлекательности регионов. Источником таких показателей являются официальные публикации статистических органов, а также федеральных органов власти. В методике НРА используются данные, предоставленные Росстатом, Банком России, Министерством финансов РФ, Министерством экономического развития РФ, Министерством связи и массовых коммуникаций РФ, Министерством природных ресурсов и экологии РФ, Генеральной прокуратурой РФ.



#### 2. Опросы предпринимательского сообщества

Позволяют оценить показатели инвестиционной привлекательности, не измеряемые количественно. В методике НРА используются результаты опросов, проводимых Росстатом в рамках обследования инвестиционной активности организаций, а также другими организациями, в числе которых – Агентство стратегических инициатив и ведущие деловые ассоциации.



#### 3. Экспертные оценки

Применяются при изучении факторов инвестиционной привлекательности региона, статистика по которым не ведется или не публикуется в открытом доступе. В методике НРА экспертные мнения используются для оценки ресурсного потенциала региона, качества институциональной среды и уровня социально-политической стабильности. Экспертные оценки выставляются аналитиками НРА и независимыми экспертами с помощью стандартизированной балльной шкалы. Кроме того, в процессе разработки методики оценки инвестиционной привлекательности регионов был проведен опрос экспертов – представителей инвестиционного и научного сообщества. По результатам опроса факторам инвестиционной привлекательности регионов были присвоены следующие веса, которые для обеспечения сопоставимости результатов в дальнейшем не изменялись.

Показатели, используемые при расчетах, оценивались по итоговым данным за 2019 год (за исключением показателей, связанных с объемом регионального валового продукта).

## ПРОЦЕДУРА ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РЕГИОНОВ

- 1** Были собраны ряды данных по каждому из 56 используемых показателей для всех 85 регионов России, рассматриваемых в рамках исследования. На втором этапе исходные статистические, опросные и экспертные показатели были преобразованы в расчетные индикаторы на основе соотношения значения показателя каждого отдельного региона с минимальным, максимальным и средним значениями среди всех рассматриваемых регионов.
- 2** Затем с использованием экспертных весов были рассчитаны агрегированные оценки всех факторов инвестиционной привлекательности, а также интегральный индекс инвестиционной привлекательности для каждого региона.
- 3** На заключительном этапе на основе кластерного анализа и выделения пороговых значений индекса произошло распределение регионов по трем укрупненным категориям и девяти группам инвестиционной привлекательности.

## ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РЕГИОНА

Оценка инвестиционной привлекательности региона присваивается по специальной шкале, разделенной на три большие категории, внутри каждой из которых выделяются три уровня:

### КАТЕГОРИЯ «РЕГИОНЫ С ВЫСОКИМ УРОВНЕМ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ»

**ГРУППА IC1** Высокая инвестиционная привлекательность – первый уровень

**ГРУППА IC2** Высокая инвестиционная привлекательность – второй уровень

**ГРУППА IC3** Высокая инвестиционная привлекательность – третий уровень

### КАТЕГОРИЯ «РЕГИОНЫ С ВЫСОКИМ УРОВНЕМ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ»

**ГРУППА IC4** Средняя инвестиционная привлекательность – первый уровень

**ГРУППА IC5** Средняя инвестиционная привлекательность – второй уровень

**ГРУППА IC6** Средняя инвестиционная привлекательность – третий уровень

### КАТЕГОРИЯ «РЕГИОНЫ С ВЫСОКИМ УРОВНЕМ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ»

**ГРУППА IC7** Умеренная инвестиционная привлекательность – первый уровень

**ГРУППА IC8** Умеренная инвестиционная привлекательность – второй уровень

**ГРУППА IC9** Умеренная инвестиционная привлекательность – третий уровень

### **ВИКТОР ЧЕТВЕРИКОВ**

Управляющий директор по проектам развития  
E-mail: chetverikov@ra-national.ru

### **АЛЕКСАНДР ПАХАЛОВ**

Научный сотрудник ЭФ МГУ  
E-mail: apahalov@econ.msu.ru

### Контакты для СМИ

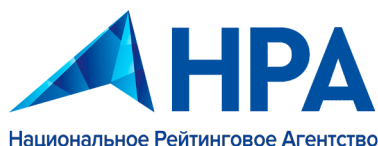
### **СВЕТЛАНА ПОДГОРНАЯ**

Директор по связям с общественностью  
Тел. +7 (495) 122-22-55 (143)  
E-mail: podgornaia@ra-national.ru

### Клиентская служба

### **ТАТЬЯНА ГРИГОРЬЕВА**

Директор Клиентской службы  
Тел. +7 (495) 122-22-55 (101)  
Моб. +7 (903) 589-04-27  
E-mail: grigoryeva@ra-national.ru



Национальное Рейтинговое Агентство

115191, г. Москва, Гамсоновский пер., д.2, стр.7  
тел./факс: +7 (495) 122-22-55  
[www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru)

Ограничение ответственности Агентства

© 2021

Настоящий аналитический обзор создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»), является его интеллектуальной собственностью, и все права на него охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в нем информация, включая результаты расчетов, выводы, методы анализа и др., предназначена исключительно для ознакомления; их распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НРА» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «НРА» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: [www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru)

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим аналитическим обзором, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Вся содержащаяся в аналитическом обзоре информация представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату его подготовки на основе сведений и данных, полученных из источников, которые ООО «НРА» считает надежными. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. ООО «НРА» не несет ответственности за точность и достоверность сведений и данных, полученных из использованных источников, и не имеет обязанности по их верификации, а также по регулярному обновлению информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре.