АННОТАЦИЯ

диссертации на соискание степени доктора философии (PhD)

ОТАРБАЕВОЙ АЙНЫ БОЛАТОВНЫ

на тему «Приоритеты инвестиционного сотрудничества Казахстана со странами ЕС» по специальности «6D051300 Мировая экономика»

Актуальность диссертационного исследования определяется изменением структуры глобальных инвестиционных потоков и усиливающейся конкуренцией за привлечение капитала среди развивающихся стран. По данным Конференции ООН по торговле и развитию, в 2023 году объем мировых прямых иностранных инвестиций (ПИИ) сократился на 2% и составил 1,3 трлн долларов США, тогда как приток инвестиций в развивающиеся страны снизился на 7% – до 867 млрд долларов США. Казахстан оказался в более уязвимом положении: в 2024 году зафиксировано падение ПИИ на 25% по сравнению с предыдущим годом, что отражает наличие системных ограничений в поддержании инвестиционной привлекательности. В этих условиях поиск новых подходов к анализу и регулированию инвестиционных процессов становится не только экономическим приоритетом, но и стратегической задачей национального развития.

На региональном уровне исследование приобретает особую значимость, поскольку Европейский Союз является стратегическим и одним из крупнейших инвесторов Казахстана, формируя 56,7% совокупного объема иностранных инвестиций (10 365,1 млн долларов США в 2023 году). Однако снижение европейских ПИИ на 4,7% в 2024 году совпало с ростом инвестиционной активности ЕС в соседних странах Центральной Азии — прежде всего в Узбекистане и Туркменистане. Это усиливает конкурентное давление и актуализирует необходимость диверсификации инвестиционных потоков, стимулирования несырьевых секторов и повышения региональной конкурентоспособности Казахстана. В этом контексте исследование инвестиционного взаимодействия между Казахстаном и Европейским Союзом приобретает стратегическое и геоэкономическое значение, выходя за рамки традиционного двустороннего сотрудничества. Реализация программы ЕС «Глобальные ворота» (Global Gateway) открывает возможности не только для привлечения новых инвестиций, но и для диверсификации их отраслевой и географической структуры, что соответствует долгосрочным интересам обеих сторон и способствует укреплению региональной интеграции.

Внутренние факторы также усугубляют уязвимость инвестиционной сферы. Во-первых, сохраняется высокая сырьевая зависимость: около 77% европейских ПИИ сосредоточено в добывающем секторе, при этом основная доля инвестиций поступает от ограниченного круга стран – Нидерландов, Италии, Франции и Германии. Во-вторых, наблюдается выраженная региональная асимметрия: объем ПИИ в Атыраускую область в 20 раз превышает приток инвестиций в Жамбылскую область (например, в 2023 году 3843,68 млн против 182,5 млн долларов США [6]). В-третьих, остается

нерешённой методологическая проблема оценки инвестиционного потенциала регионов: традиционные подходы не учитывают пространственные взаимосвязи, диффузию экономической активности и роль инновационных факторов. Совокупность указанных вызовов обуславливает как методологическую, так и практическую значимость настоящего исследования. С одной стороны, необходим комплексный подход к анализу инвестиционных процессов, интегрирующий инструменты пространственной эконометрики и классические экономико-статистические методы. С другой – назрела потребность в разработке научно обоснованных рекомендаций по диверсификации источников и направлений европейских инвестиций, а также по снижению региональных диспропорций.

В условиях усиливающейся глобальной конкуренции за иностранный капитал и необходимости укрепления позиций Казахстана в системе международного инвестиционного сотрудничества особую актуальность приобретает разработка новых методологических подходов к оценке и стимулированию инвестиционного взаимодействия с Европейским союзом. Особую значимость этой задаче придает отсутствие в Республике Казахстан комплексной методики оценки инвестиционной привлекательности, применимой как на региональном, так и на национальном уровне.

Актуальность исследования обусловлена его научной и практической значимостью. Работа отвечает актуальным задачам экономической политики Казахстана и вносит вклад в развитие отечественной научной мысли. Новизна исследования заключается в проведении первого комплексного анализа инвестиционного сотрудничества Казахстана и ЕС с применением методов пространственной эконометрики, что определяет его научную и практическую ценность.

Цель исследования – разработать научно обоснованные приоритеты и механизмы активизации инвестиционного сотрудничества между Республикой Казахстан и Европейским союзом на основе комплексного анализа современных тенденций, структурных характеристик и пространственного распределения инвестиционных потоков.

Для достижения поставленной цели в рамках настоящего исследования предполагается **решение следующих задач,** логически выстроенных по ключевым направлениям научного анализа:

– раскрыть понятие, сущность и формы инвестиционного сотрудничества в условиях глобализационных процессов;

– проанализировать методологические подходы к оценке инвестиционного потенциала и разработке интегральных показателей регионального развития;

– изучить теоретические основы пространственных авторегрессионных моделей, их классификацию и возможности применения в инвестиционных исследованиях;

– исследовать специфику инвестиционного взаимодействия между государствами Центральной Азии и Европейского Союза;

– оценить влияние пространственной автокорреляции на инвестиционный потенциал и фактические объёмы притока инвестиций в регионы Казахстана;

– выполнить эмпирическую проверку пространственных авторегрессионных моделей на базе региональных данных Республики Казахстан;

– провести анализ прямых иностранных инвестиций из Европейского Союза в Казахстан с учётом их динамики, секторальной и региональной структуры;

– разработать интегральный показатель «Индекс инвестиционного потенциала» регионов Казахстана;

– определить приоритеты и механизмы активизации инвестиционной привлекательности регионов Казахстана с учётом выявленных закономерностей и факторов влияния.

Объект исследования. Инвестиционное сотрудничество между Республикой Казахстан и Европейским союзом как система экономических отношений и институциональных взаимодействий в контексте глобализации и региональной экономической интеграции.

Предмет исследования. Экономические отношения, закономерности и механизмы инвестиционного взаимодействия между Казахстаном и Европейским союзом, проявляющиеся в отраслевой, региональной и пространственной структуре прямых иностранных инвестиций, факторах инвестиционной привлекательности и институциональных условиях сотрудничества.

Теоретико-методологическую основу исследования составили фундаментальные труды по экономической теории, современная эконометрика и анализ пространственных данных. Эмпирическую базу сформировали данные международных организаций, официальная статистика Казахстана и институтов ЕС, обеспечившие репрезентативный анализ динамики и структуры инвестиционных потоков.

Методологическую основу исследования составил комплекс общенаучных, статистических и экономических методов, включая сравнительный анализ для выявления региональных диспропорций, а также эконометрическое моделирование для определения значимых факторов инвестиционной активности. Особое место заняли методы пространственной экономики, позволившие выявить межрегиональные зависимости в распределении инвестиционных потоков на основе данных национальной и международной статистики.

Научная новизна. Предложена комплексная методология анализа инвестиционного сотрудничества между Казахстаном и Европейским союзом, интегрирующая инструменты пространственной эконометрики и классические экономико-статистические методы. Такой подход обеспечивает возможность учитывать межрегиональные взаимосвязи и пространственные эффекты при оценке инвестиционных процессов, что ранее не применялось в казахстанской исследовательской практике.

Разработана оригинальная классификация стран–инвесторов ЕС на основе кластерного анализа, позволившая выделить четыре стратегических типа инвестиционного поведения: стратегические инвесторы и транзитные хабы, консервативные инвесторы, диверсифицированные малые инвесторы, а также инвесторы с проблемными активами. Данная типология создаёт основу для выработки дифференцированных мер регулирования инвестиционных потоков и адаптации национальной инвестиционной политики к различным моделям поведения иностранных партнеров.

Впервые для Казахстана применён комплекс пространственных авторегрессионных моделей (SAR, SEM, SDM) при исследовании региональных инвестиционных процессов. Это позволило выявить и количественно оценить значимые пространственные зависимости между регионами страны ($\rho = 0{,}54–0{,}58$), а также доказать наличие статистически значимого влияния пространственных эффектов на инвестиционную активность.

Сконструирован интегральный показатель «Индекс инвестиционного потенциала» регионов Казахстана, учитывающий не только традиционные макроэкономические индикаторы, но и инновационную активность, институциональные характеристики и пространственные взаимосвязи. В отличие от существующих подходов данный индекс обеспечивает целостную и многомерную оценку инвестиционной привлекательности регионов.

Обоснована концепция дифференцированного регулирования инвестиционных потоков, основанная на результатах пространственного анализа и кластеризации стран-инвесторов. Она предполагает переход от фрагментарного отраслевого планирования к формированию комплексных межрегиональных инвестиционных программ, учитывающих как территориальные эффекты, так и специфику поведения различных групп инвесторов.

Основные положения, выносимые на защиту:

– сформулировано и научно обосновано авторское определение понятия «инвестиционное сотрудничество», которое раскрывает его как стратегически ориентированную, институционально оформленную форму взаимодействия экономических субъектов, направленную на синергетический эффект и диверсификацию рисков, в отличие от узко понимаемых прямых инвестиций;

– разработана комплексная оценка инвестиционной привлекательности регионов основанная на параллельном расчете двух интегральных индексов инвестиционного потенциала: индекс $ИИП_1$, построенный по принципу равновесного распределения факторов для обеспечения сопоставимости их влияния, и индекс $ИИП_2$, разработанный с использованием метода главных компонент для учета объективной структуры взаимосвязей между показателями. Верификация методики проведена с помощью статистического анализа, включающего t-тест для проверки гипотезы о равенстве средних объемов инвестиций в регионе и по стране в целом. Данный подход позволил идентифицировать статистически значимые отклонения и дать

количественную оценку территориальной асимметрии инвестиционной активности.

– предложена методика дифференцированного регулирования иностранных инвестиций из стран Европейского Союза, основанная на их кластерном анализе. Это позволяет перейти от единых правил к целевым режимам: от контроля за транзитными юрисдикциями до создания преференций для «качественных» инвестиций в высокотехнологичные сектора;

– предложено включить в Методику оценки инвестиционной привлекательности регионов и Унифицированный инвестиционный стандарт механизм управления инвестиционными потоками на основе пространственно-временного моделирования, обеспечивающий институционализацию приоритетной поддержки проектов с высокой долей затрат на НИОКР через систему целевых налоговых льгот. Реализация данного механизма позволит увеличить долю «качественных» инвестиций до 45% к 2029 году и будет способствовать развитию инновационно ориентированных отраслей экономики;

– анализ выявил системные ограничения инвестиционной политики РК. В качестве решения предлагается переход к интеграционной системе управления на основе трёх инициатив: «умная специализация» по Портеру, национальный рейтинг регионов и цифровая платформа мониторинга. Это снизит пространственную неоднородность и переведёт политику от фрагментарного привлечения инвестиций к стратегической модернизации.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии методологии анализа инвестиционного сотрудничества посредством интеграции методов пространственной эконометрики и кластерного анализа.

Практическая ценность работы выражается в разработке прикладных инструментов для государственных органов и конкретных рекомендациях по совершенствованию инвестиционной политики, адаптированных для национальных институтов развития и региональных органов власти.

Взаимосвязь диссертационного исследования с государственными программами. Диссертационное исследование выполнено в рамках грантового финансирования научных и (или) научно-технических проектов на 2025-2027 годы МНВО РК РК по проекту AP26101487 «Развитие устойчивых конкурентных преимуществ Республики Казахстан в Центральной Азии в условиях новых экономических вызовов».

Апробация результатов исследования. Основные положения и выводы диссертации представлены автором в докладах на международных и республиканских научно-практических конференциях, а также опубликованы в изданиях, рекомендованных КОКСНиВО МНВО РК, и в международном журнале, индексируемом в базе данных Scopus.

Структура диссертации включает введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложения. Объём – 167 страниц. Работа содержит 2 диаграммы, 13 графиков, 25 таблиц и 1 схему. Список литературы насчитывает 164 наименования.