

УДК 336.76
МРНТИ 06.73.75

DOI: <https://doi.org/10.37788/2026-2/66-70>

Ж.А. Нигматуллин^{1*}

¹Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, Казахстан
*(e-mail: nigmatullin@gmail.com)

Механизмы привлечения инвестиций международных финансовых организаций в Республике Казахстан

Аннотация

Основная проблема: В статье рассматриваются теоретико-методологические основы привлечения инвестиций международных финансовых организаций в экономику Республики Казахстан.

Цель: Исследование и раскрытие теоретико-методологических основ привлечения инвестиций международных финансовых организаций в экономику Республики Казахстан, а также анализ стратегий их деятельности.

Методы: Исследование включает системно-институциональный подход, компаративный (сравнительный) анализ инвестиционных стратегий и метод структурного моделирования.

Результаты и их значимость: Раскрывается сущность международных финансовых организаций как института глобального инвестиционного взаимодействия, анализируются стратегии их инвестиционной деятельности и влияние на макроэкономические процессы. Особое внимание уделено моделям взаимодействия государства и международных финансовых организаций при реализации совместных инвестиционных проектов. Обосновано, что участие международных финансовых организаций способствует не только мобилизации долгосрочных финансовых ресурсов, но и формированию институциональной среды, ориентированной на устойчивое развитие, снижение инвестиционных рисков и усиление инвестиционной привлекательности страны. Сделан вывод о стратегической значимости сотрудничества Казахстана с международными финансовыми организациями в условиях трансформации мировой финансовой архитектуры и усиления региональной интеграции.

Ключевые слова: международные финансовые организации, инвестиции, Республика Казахстан, Евразийский банк развития, инвестиционное финансирование, государственно-международное партнерство, макроэкономическое развитие, инвестиционные механизмы.

Введение

В современных условиях глобальной экономической взаимозависимости привлечение внешних инвестиционных ресурсов становится важнейшим фактором обеспечения устойчивого роста национальной экономики. Для развивающихся государств и стран с переходной экономикой особое значение приобретает сотрудничество с международными финансовыми организациями, которые выступают не только источником долгосрочного финансирования, но и важным институтом передачи управленческих, аналитических и институциональных практик. В этом контексте Республика Казахстан занимает особое место, поскольку, с одной стороны, нуждается в расширении инвестиционной базы для модернизации экономики, а с другой стороны, обладает высоким потенциалом интеграции в региональные и глобальные финансово-экономические процессы.

Актуальность темы обусловлена тем, что в условиях усиления глобальной нестабильности, трансформации потоков прямых иностранных инвестиций и роста конкуренции за финансовые ресурсы возрастает необходимость совершенствования механизмов взаимодействия государства с международными финансовыми организациями. Такие организации, как Всемирный банк, Международный валютный фонд, Европейский банк реконструкции и развития, Азиатский банк развития и Евразийский банк развития, оказывают значительное влияние на инвестиционную динамику, структуру финансирования и институциональные преобразования в национальных экономиках. Для Казахстана данное взаимодействие представляет стратегический интерес в связи с необходимостью

финансирования инфраструктурных, энергетических, промышленных и интеграционных проектов.

Цель статьи заключается в исследовании теоретико-методологических аспектов привлечения инвестиций международных финансовых организаций в Республике Казахстан. Для достижения поставленной цели необходимо раскрыть сущность международных финансовых организаций как института глобального инвестиционного взаимодействия, определить специфику их инвестиционных стратегий и выявить основные модели взаимодействия государства и международных финансовых организаций при реализации совместных проектов.

Материалы и методы

Международные финансовые организации представляют собой важнейший элемент современной мировой финансовой архитектуры. Их формирование было обусловлено необходимостью координации международных потоков капитала, снижения системных рисков и обеспечения более сбалансированного социально-экономического развития государств. В отличие от частных инвесторов, ориентированных преимущественно на получение прибыли, международные финансовые организации выполняют более широкий круг функций, включая финансирование долгосрочных проектов, содействие институциональным реформам, макроэкономическую стабилизацию и поддержку устойчивого развития.

В научной литературе международные организации трактуются как институционально оформленные объединения государств, созданные на договорной основе и действующие в соответствии с нормами международного права. Международные финансовые организации являются специализированной разновидностью таких институтов, деятельность которых сосредоточена на валютно-кредитных, инвестиционных и финансово-экономических вопросах [1]. Их значимость определяется тем, что они обеспечивают доступ стран к относительно дешевым и долгосрочным ресурсам, способствуют снижению инвестиционных рисков и формируют благоприятную основу для привлечения частного капитала.

Результаты

Роль международных финансовых организаций в глобальном инвестиционном взаимодействии проявляется в нескольких направлениях. Во-первых, они выступают каналом перераспределения финансовых ресурсов в пользу стран, испытывающих дефицит внутренних инвестиций. Во-вторых, они обеспечивают финансирование тех сфер, которые имеют высокое общественное значение, но не всегда привлекательны для частных инвесторов из-за длительных сроков окупаемости или высокой степени риска. В-третьих, участие международных финансовых организаций в проектах повышает доверие других участников рынка, поскольку сигнализирует о наличии предварительной экспертизы, институционального сопровождения и контроля.

Для Казахстана сотрудничество с международными финансовыми организациями имеет особую значимость. Национальная экономика характеризуется потребностью в долгосрочных инвестициях в транспортную инфраструктуру, энергетический сектор, промышленную модернизацию, экологические проекты и развитие межгосударственных логистических коридоров. В данных условиях международные финансовые организации становятся не только дополнительным источником капитала, но и механизмом интеграции Казахстана в более широкое региональное экономическое пространство.

Существенное место в исследовании занимает анализ стратегий инвестиционной деятельности международных финансовых организаций. Стратегия каждой из них формируется в зависимости от институционального мандата, географической специализации и приоритетов развития. Так, Всемирный банк ориентирован на структурные преобразования, развитие инфраструктуры, человеческого капитала и качества государственного управления. Международный валютный фонд сосредоточен на вопросах макроэкономической стабилизации, бюджетной устойчивости и восстановлении финансового равновесия. Европейский банк реконструкции и развития делает акцент на развитии частного сектора, поддержке рыночных институтов и совершенствовании корпоративного управления [2]. Азиатский банк развития фокусируется на региональной связности, транспортной и энергетической инфраструктуре. Евразийский банк развития, в свою очередь, выступает как важный институт поддержки интеграционных процессов на евразийском пространстве.

Обсуждение

Стратегии инвестиционной деятельности международных финансовых организаций оказывают комплексное воздействие на макроэкономические процессы. Прежде всего, это воздействие выражается в увеличении доступности инвестиционных ресурсов для стран-реципиентов. Кроме того, реализация совместных проектов способствует расширению производственных мощностей, модернизации инфраструктуры, повышению занятости и развитию смежных отраслей. Не менее значимым является и косвенный эффект, выражающийся в улучшении инвестиционного климата, укреплении доверия со стороны внешних инвесторов и снижении стоимости привлечения капитала.

Особое внимание в рамках данной темы необходимо уделить механизмам инвестиционного финансирования, применяемым международными финансовыми организациями. Эти механизмы представляют собой комплексную систему, включающую источники финансирования, набор финансовых инструментов и модели взаимодействия между государством, международными институтами и частным сектором. Финансовая база международных финансовых организаций формируется за счет взносов государств-участников, привлечения средств на международных рынках капитала и доходов от собственной инвестиционной деятельности. Инструментальная составляющая представлена кредитами, гарантиями, долевым участием, технической помощью и программами софинансирования.

Одним из ключевых аспектов статьи является рассмотрение моделей взаимодействия государства и международных финансовых организаций. Такое взаимодействие представляет собой институциональное партнерство, в рамках которого сочетаются государственные приоритеты развития и возможности международного инвестиционного финансирования. В научно-экономическом плане можно выделить несколько основных моделей такого взаимодействия.

Первая модель является государственно-кредитной. В ее рамках государство выступает основным заемщиком и координатором проекта, а международная финансовая организация обеспечивает финансирование и контроль за эффективностью использования средств. Эта модель характерна для реализации крупных инфраструктурных проектов, имеющих высокую социально-экономическую значимость.

Вторая модель носит партнерский характер. В данном случае государство и международная финансовая организация выступают как соинвесторы или институциональные партнеры, совместно формирующие архитектуру проекта. Такая модель особенно эффективна в условиях, когда необходимо не только привлечь финансовые ресурсы, но и обеспечить участие частного сектора, снизить инвестиционные риски и повысить управленческую эффективность.

Третья модель может быть определена как интеграционная. Она наиболее характерна для проектов, реализуемых в рамках межгосударственного сотрудничества и региональной экономической интеграции. Для Казахстана данная модель особенно актуальна в контексте сотрудничества с Евразийским банком развития.

Четвертая модель является катализирующей. Ее сущность заключается в том, что международная финансовая организация участвует в проекте не столько как основной источник финансирования, сколько как институт, повышающий доверие частного капитала и снижающий неопределенность для других инвесторов. Экономический эффект данной модели выражается в мультипликативном росте инвестиций.

Для Казахстана особый практический интерес представляет сотрудничество с Евразийским банком развития. Значимость ЕАБР определяется не только объемами финансирования, но и его ориентацией на поддержку интеграционных и инфраструктурных проектов, имеющих стратегическое значение для стран Евразийского региона [3]. Анализ показывает, что в последние годы роль международных финансовых организаций в Евразийском регионе усиливается. Это связано как с изменением структуры глобальных инвестиционных потоков, так и с ростом значения Центральной Азии как перспективного пространства инвестиционной активности.

Необходимым условием повышения эффективности такого взаимодействия является институциональная готовность государства [4]. Она включает наличие стратегически выверенной инвестиционной политики, согласованность действий государственных органов, прозрачность процедур, качество подготовки проектной документации и способность обеспечивать мониторинг социально-экономических результатов [5].

Заключение

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о том, что международные финансовые организации являются важнейшим институтом глобального инвестиционного взаимодействия и играют стратегическую роль в развитии национальных экономик. Их участие в инвестиционных процессах выходит за рамки простого предоставления финансовых ресурсов и включает институциональную, аналитическую и координационную поддержку, способствующую повышению качества экономического управления и снижению инвестиционных рисков.

Установлено, что стратегии инвестиционной деятельности международных финансовых организаций оказывают существенное влияние на макроэкономические процессы. Выявлено, что взаимодействие государства и международных финансовых организаций реализуется через различные модели, включая государственно-кредитную, партнерскую, интеграционную и катализирующую. Для Республики Казахстан наиболее перспективным представляется дальнейшее развитие гибких форм сотрудничества, ориентированных на привлечение долгосрочных инвестиций, реализацию инфраструктурных и интеграционных проектов, а также усиление региональной экономической кооперации.

Таким образом, механизмы привлечения инвестиций международных финансовых организаций в Казахстане следует рассматривать как важный инструмент устойчивого экономического развития. Их эффективное использование способно обеспечить не только дополнительный приток капитала, но и качественную модернизацию институциональной среды, укрепление инвестиционного климата и расширение возможностей страны в условиях меняющейся мировой экономики.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Международные финансовые институты как отдельный тип эмитента на рынке капитала [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.acra-ratings.ru>
- 2 Инвестиции в будущее: проекты международных финансовых организаций в Евразии [Электронный ресурс]. – Евразийский банк развития. – Режим доступа: <https://eabr.org>
- 3 Кенжебаева А.Т., Смагулова Ж.Б. Роль международных финансовых организаций в развитии экономики Казахстана / А.Т. Кенжебаева / Вестник КазНУ. Серия экономическая. – 2021. – № 2 (134). – С. 45–52.
- 4 Дanelьян А.А. Роль международных организаций в регулировании международных экономических отношений: опыт, современные проблемы и тенденции / А.А. Дanelьян / Международное право и международные организации. – 2012. – № 3. – С. 12–18.
- 5 Коновалов В.В. Международные финансовые организации и их роль в мировой финансовой системе / В.В. Коновалов / Современные тенденции развития экономики России и зарубежных стран. – 2017. – С. 9–11.

REFERENCES

- 1 Mezhdunarodnye finansovyie instituty kak otdelnyi tip emitenta na rynke kapitala [International financial institutions as a separate type of issuer in the capital market]. [acra-ratings.ru](https://www.acra-ratings.ru). Retrieved from <https://www.acra-ratings.ru> [in Russian].
- 2 Investitsii v budushchee: proekty mezhdunarodnykh finansovykh organizatsii v Evrazii [Investment in the future: projects of international financial organizations in Eurasia]. eabr.org. Retrieved from <https://eabr.org> [in Russian].
- 3 Kenzhebaeva, A.T., & Smagulova, Zh.B. (2021). Rol mezhdunarodnykh finansovykh organizatsii v razvitiі ekonomiki Kazakhstana [The role of international financial organizations in the development of Kazakhstan's economy]. Vestnik KazNU. Seriiі ekonomicheskaiі – Bulletin of KazNU. Economic series, 2 (134), 45–52 [in Kazakh].
- 4 Danelian, A.A. (2012). Rol mezhdunarodnykh organizatsii v regulirovanii mezhdunarodnykh ekonomicheskikh otnoshenii [The role of international organizations in regulating international economic relations]. Mezhdunarodnoe pravo i mezhdunarodnye organizatsii – International law and international organizations, 3, 12–18 [in Russian].
- 5 Konovalov, V.V. (2017). Mezhdunarodnye finansovyie organizatsii i ikh rol v mirovoi finansovoi sisteme [International financial organizations and their role in the world financial system].

Sovremennye tendentsii razvitiia ekonomiki Rossii i zarubezhnykh stran – Modern development trends of the Russian and foreign economies. Moscow [in Russian].

Ж.А. Нигматуллин¹

¹Л.Н. Гумилев атындағы Еуразиялық ұлттық университеті, Қазақстан

Қазақстан Республикасындағы халықаралық қаржы ұйымдары инвестицияларын тарту тетіктері

Мақалада Халықаралық қаржы ұйымдарының (ХҚҰ) инвестицияларын Қазақстан Республикасының экономикасына тартудың теориялық-әдіснамалық негіздері қарастырылады. Зерттеудің мақсаты – инвестицияларды тартудың теориялық-әдіснамалық негіздерін зерделеу мен ашу, сондай-ақ бұл ұйымдардың қызмет стратегияларын талдау болып табылады. Зерттеу әдістері жүйелі-институционалдық тәсілді, инвестициялық стратегиялардың компаративті (салыстырмалы) талдауын және құрылымдық модельдеу әдісін қамтиды. Мақалада халықаралық қаржы ұйымдарының жаһандық инвестициялық өзара іс-қимыл институты ретіндегі мәні ашылып, олардың инвестициялық қызметінің стратегиялары мен макроэкономикалық процестерге тигізетін әсері талданады. Бірлескен инвестициялық жобаларды жүзеге асыру кезіндегі мемлекет пен халықаралық қаржы ұйымдарының өзара іс-қимыл модельдеріне ерекше назар аударылған. Халықаралық қаржы ұйымдарының қатысуы ұзақ мерзімді қаржы ресурстарын жұмылдыруға ғана емес, сонымен қатар тұрақты дамуға, инвестициялық тәуекелдерді азайтуға және елдің инвестициялық тартымдылығын арттыруға бағытталған институционалдық ортаны қалыптастыруға ықпал ететіні негізделген. Әлемдік қаржылық архитектураның трансформациясы мен өңірлік интеграцияның күшеюі жағдайында Қазақстанның халықаралық қаржы ұйымдарымен ынтымақтастығының стратегиялық маңыздылығы туралы қорытынды жасалды.

Түйінді сөздер: халықаралық қаржы ұйымдары, инвестициялар, Қазақстан Республикасы, Еуразиялық даму банкі, инвестициялық қаржыландыру, мемлекеттік-халықаралық серіктестік, макроэкономикалық даму, инвестициялық механизмдер.

Zh.A. Nigmatullin¹

¹L.N. Gumilyov Eurasian National University, Kazakhstan

Mechanisms of Attracting Investments from International Financial Organizations in the Republic of Kazakhstan

The article examines the theoretical and methodological foundations of attracting investments from international financial institutions (IFIs) into the economy of the Republic of Kazakhstan. The study aims to investigate and disclose these theoretical and methodological frameworks, as well as to analyze the operational strategies of IFIs. The research methodology includes a systemic-institutional approach, a comparative analysis of investment strategies, and the method of structural modeling. The paper reveals the essence of international financial institutions as an instrument of global investment interaction, analyzing their investment strategies and impact on macroeconomic processes. Particular attention is paid to the interaction models between the state and IFIs in the implementation of joint investment projects. It is substantiated that the participation of international financial institutions contributes not only to the mobilization of long-term financial resources but also to the formation of an institutional environment focused on sustainable development, mitigating investment risks, and enhancing the country's investment attractiveness. The author concludes that Kazakhstan's cooperation with international financial institutions is of strategic importance in the context of the global financial architecture transformation and strengthening regional integration.

Key words: international financial institutions, investments, Republic of Kazakhstan, Eurasian Development Bank, investment financing, state-international partnership, macroeconomic development, investment mechanisms.

Дата поступления рукописи в редакцию: 04.05.2026 г.