

IMPACT OF INVESTMENTS AND INNOVATIONS ON DEVELOPING AND TRANSITION ECONOMY COUNTRIES - THE EXAMPLE OF GEORGIA

Giorgi Rizhvadze

PhD candidate, Faculty of Business Administration,
Batumi Shota Rustaveli State University,
Supreme Election Commission
E-mail: giorgirivadze@gmail.com

Presented by the Scientific Committee of the 1st International Conference and the Institute of Economics and Business of the Tskhum-Abkhazian Academy of Sciences

Abstract. The fact that direct foreign investments play a major role in the development of economies of transition and developing countries in the conditions of modern globalization has already been clearly confirmed, Georgia is no exception, where the statistical data of the last few years reveal the growing trend of foreign investments.

As it has already been said, investing in developing countries has the ability to significantly improve the economic-social situation, which has a subtle impact on improving the living standards of the population. Making appropriate investments in the process of improving various innovative technologies can improve the infrastructure, ensure access to basic services, increase the amenities of the population and increase the availability of local services. Investments, especially the involvement of innovative technologies, have positive effects on health, education and overall economic opportunities.

Investments in renewable energy sources and energy efficiency have a significant impact on the path to energy independence of countries with economies like Georgia in terms of access to sustainable, modern energy services.

Investing in renewable energy projects not only increases access to energy and stimulates economic growth, but also creates job opportunities in developing countries. It contributes to raising living standards and reducing poverty, as well as contributing to the achievement of the Sustainable Development Goals and the uptake of affordable and clean energy.

Keywords: *Foreign investments, innovative technologies, economic growth, renewable energy.*

Introduction. International organizations have contributed greatly to the development of the green energy network, through efforts to finance green energy programs and introduce small-scale renewable energy co-financing initiatives, SEFA actively promotes the growth of renewable energy sources in developing countries [6].

High-income countries should do more to help developing and transition economies promote economic growth, reduce poverty and inequality, and close the gap in achieving the Sustainable Development Goals by investing in developing countries. Despite the growth of sustainable finance, most of it remains in high-income countries, leaving low-income countries in need of financing. To close this gap, high-income countries need to remove barriers to access to finance in developing countries and allocate more finance to investment.

Therefore, we can say that the solution will be possible in the implementation of more foreign direct investments and, accordingly, in the case of introducing more innovative technologies [5].

Countries in transition can reap many benefits from foreign investment in developing countries, such as increased competitiveness, favorable productivity spreads, access to new technologies, market expansion, and improved labor training and skills, leading to higher wages and employment [8].

In today's globalized world, it is crucial for countries to tap the potential of foreign investment in developing countries. By investing in these countries, companies can reap the benefits of economic growth and development while promoting sustainability for all. These investments provide access to new markets, resources, technologies and opportunities that drive economic growth, create jobs and build local infrastructure. In addition, foreign investment is a major source of financing for sustainable development initiatives, such as renewable energy projects or environmental protection programs.

Direct foreign investments in Georgia in 2013-2022

year	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
all	1039.2	1837.0	1728.8	1654.0	1990.5	351.5	1 352.2	589.8	1241.8	2000.0
I Q.	291.8	331.9	343.4	392.9	415.0	337.3	318.4	173.8	134.3	575.5
II Q.	224.1	217.6	493.2	452.6	398.1	423.3	249.6	246.4	322.5	361.3
III Q	271.6	749.5	531.1	507.8	637.0	373.0	406.2	296.9	373.9	739.3
IV Q.	251.6	538.0	361.0	300.6	540.5	218.0	378.0	-127.2	411.1	324.0

Source: National Statistical Service of Georgia [4]

As the data in the table shows, the flow of direct foreign investments in Georgia is characterized by a growing trend, the exception is the period of the Covid pandemic, which caused significant damage not only to Georgia but also to many developed countries of the world, and in the post-pandemic period, we can say that the investment flows are characterized by a sharp progress, which finds its fragile reflection. On the path of social economic well-being of the country and the introduction of innovative technologies [3].

Foreign direct investment enables the transfer of technology - especially in the form of new types of capital - that cannot be achieved through trade in goods and services alone. FDI can also promote competition in the domestic market [2].

Recipients of FDI often receive training of employees in the process of operating a new business, which contributes to the development of human capital in the host country. Bosworth and Collins note that a dollar increase in capital inflows is associated with about a 50-cent increase in domestic investment. (Both capital inflows and domestic investment are expressed as percentages of GDP).

Despite the evidence presented in recent studies, other papers and various researchers indicate that developing countries should be cautious about the benefits of FDI and approach the issue critically [7].

It should be said, however, that “countries seeking to expand their access to international capital markets should focus on developing credible enforcement mechanisms rather than trying to attract more FDI”.

But it should be emphasized that while there is a need to introduce some controls on the inflow of foreign investment, excessive leverage can also limit the benefits of foreign direct investment [8].

Conclusion. In terms of improving the investment environment, it is necessary to have an impartial and fair justice system in the country, which will be based on the principle of the rule of law. The strategic partners of Sakartvelo are also named as one of the most important factors in the mentioned circumstance.

Both economic theory and recent empirical evidence suggest that FDI has a positive impact on developing host countries. But studies also indicate some potential risks: it may be a factor of excessive expectations, but investments may be limited by excessive leverage, to conclude, we can say that, considering the abundance of positive factors, developing countries should focus on improving the investment climate for all types of capital, both domestic and foreign.

References:

1. Papava, V., International Monetary Fund in Georgia: Achievements and Mistakes, Tbilisi, 2000
2. IMF Report 2022. Toidze L. Khuskivadze M. The impact of Covid-19 on the dynamics of foreign direct investment
3. National Statistical Service of Georgia. “Foreign direct investments in Georgia”. 2022
<https://www.geostat.ge/ka/modules/categories/191/pirdapiri-utskhour-i-investitsiebi>
4. https://www.researchgate.net/publication/297594861_The_Analysis_of_Investment_Environment_and_Foreign_Direct_Investment_Prognostication_Lithuanian_Case
5. (Misunas & Gudeliauskaite, 2013)
6. Rizhvadze G. Master's thesis Foreign direct investments in Georgia as an opportunity for economic growth 2019
7. Rizhvadze G. Beridze L. The role of investments in relation to the national product in 2019

**ინვესტიციებისა და ინოვაციების გავლენა განვითარებად და
გარდამავალი ეკონომიკის ქვეყნებზე - საქართველოს მაგალითზე**

გიორგი რიჟვაძე დოქტორანტი, ბიზნესის ადმინისტრირების
ფაკულტეტი, ბათუმის შოთა რუსთაველის
სახელმწიფო უნივერსიტეტი, აჭარის ა.რ უმაღლესი
საარჩევნო კომისია
E-mail: giorgirijvadze@gmail.com

*წარდგენილია ცხუმ-აფხაზეთის მეცნიერებათა აკადემიის I საერთაშორისო
კონფერენციის სამეცნიერო კომიტეტისა და ეკონომიკისა და ბიზნესის
ინსტიტუტის მიერ*

აბსტრაქტი. ის ფაქტი, რომ პირდაპირი უცხოური ინვესტიციები დიდ როლს
თამაშობს თანამედროვე გლობალიზაციის პირობებში გარდამავალი და
განვითარებადი ქვეყნის ეკონომიკების განვითარებაში უკვე ცხადად არის
დადასტურებული, მათ შორის გამონაკლისს არც საქართველო წარმოადგენს, სადაც
ბოლო რამდენიმე წლის სტატისტიკური მონაცემები ცხადყოფს უცხოური
ინვესტიციების მზარდი ტენდენციის შესახებ.

როგორც უკვე ითქვა განვითარებად ქვეყნებში ინვესტირებას აქვს
შესაძლებლობა მნიშვნელოვნად გააუმჯობესოს ეკონომიკურ - სოციალური
მდგომარეობა რაც თავის მხრივ გავლენას ახდენს მოსახლეობის ცხოვრების დონის
გაუმჯობესებაში. შესაბამისი ინვესტიციების განხორციელებას ინოვაციური
მიმართულების სხვადასხვა ტექნოლოგიის გაუმჯობესების პროცესში შეუძლია
გააუმჯობესოს ინფრასტრუქტურა, უზრუნველყოს ხელმისაწვდომობა ძირითად
სერვისებზე, გაზარდოს მოსახლეობის კეთილმოწყობა და გაზარდოს
ადგილობრივი სერვისების ხელმისაწვდომობა. ინვესტიციები განსაკუთრებით კი
ინოვაციური ტექნოლოგიების ჩართულობა დადებით გავლენას ახდენს
ჯანმრთელობაზე, განათლებასა და საერთო ეკონომიკურ შესაძლებლობებზე [1].

ინვესტიციების განხორციელება განახლებად ენერჯის წყაროებში და ენერგო ეფექტურობაში, მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს საქართველოს მსგავსი ეკონომიკის მქონე ქვეყნების ენერგოდამოუკიდებლობის მოპოვების გზაზე მდგრად, თანამედროვე ენერგეტიკულ სერვისებზე ხელმისაწვდომობის კუთხით.

განახლებადი ენერჯის პროექტებში ინვესტიციების განხორციელება არა მხოლოდ აძლიერებს ენერჯიაზე ხელმისაწვდომობას და ასტიმულირებს ეკონომიკურ ზრდას, არამედ ქმნის სამუშაო შესაძლებლობებს განვითარებად ქვეყნებში. ეს ხელს უწყობს ცხოვრების დონის ამაღლებას და სიღარიბის შემცირებას, ასევე ხელს უწყობს მდგრადი განვითარების მიზნების მიღწევას და ხელმისაწვდომი და სუფთა ენერჯის ათვისებას.

საკვანძო სიტყვები: უცხოური ინვესტიციები, ინოვაციური ტექნოლოგიები, ეკონომიკური ზრდა, განახლებადი ენერჯია.