

ПРОБЛЕМЫ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ РЕГИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Е. Н. ПАРФЕНОВА

*Белгородский
государственный
университет*

*e-mail:
parfenova@bsu.edu.ru*

В статье предложено создание оптимальных критериев анализа региональных инвестиционных проектов, которые позволят учитывать индивидуальные предпочтения и приоритеты каждого субъекта Российской Федерации, что даст возможность выбрать наилучший проект, направленный на укрепление и рост региональной экономики, ориентированной на повышение уровня и качества жизни населения.

Ключевые слова: региональный инвестиционный проект, критерии оценки, показатели общественной эффективности, индивидуальные предпочтения и приоритеты региона.

На современном этапе российских преобразований основной целью управления региональной экономикой в долгосрочной перспективе является создание условий для устойчивого роста и развития территориальной экономической системы, т.е. создание в субъекте Российской Федерации режима функционирования, ориентированного на позитивную динамику параметров уровня и качества жизни населения, обеспеченную устойчивым, сбалансированным и многофакторным воспроизводством социального, хозяйственного, ресурсного и экологического потенциалов территории. Достижение этой цели невозможно без привлечения инвестиций в региональную экономику¹. Инструментом их реализации является инвестиционный проект, с помощью которого выясняется и обосновывается возможность и экономическая целесообразность создания объекта избранной целевой направленности в решении социально-экономических проблем субъекта Российской Федерации. При этом критериями оценки экономической эффективности инвестиционного проекта являются как количественные, так и качественные. Количественные критерии имеют денежную оценку, качественные не поддаются стоимостному выражению, их нельзя суммировать с денежной оценкой, но они должны учитываться в рамках инвестиционных расчетов. В таких условиях актуальной остается разработка возможных критериев анализа общественной эффективности региональных инвестиционных проектов, с помощью которых будут более точно учтены и оценены все аспекты экономической эффективности, что позволит выявить наиболее значимые и приоритетные проекты для субъекта Российской Федерации.

Оценка эффективности региональных проектов должна играть определяющую роль при выборе возможных вариантов вложения бюджетных денежных средств в реализацию проектных решений, что позволит исполнительной власти судить о том, какой ценой достигаются поставленные цели².

Одна из распространенных методик определения эффективности инвестиционных проектов включает следующую систему показателей:

- показатели общественной (социально-экономической) эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией этого проекта с точки зрения интересов всего народного хозяйства региона. К ним относятся: доходы и занятость населения, подготовка кадров, условия труда работающего населения, экологическая обстановка в регионе и другие социальные результаты, характеризующие качество жизни местного населения;
- показатели коммерческой эффективности, учитывающие финансовые последствия его осуществления для региона. Основными показателями являются: чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, индексы доходности затрат и инвестиций и срок окупаемости проекта;
- показатели бюджетной эффективности, учитывающие влияние результатов осуществления проекта на расходы и доходы регионального бюджета, главным из

¹ Пчелинцев О. С. Региональная экономика в системе устойчивого развития. М.: Наука, 2004. С. 117.

² Мухетдинова Н. Проблемы инвестиционного роста российских регионов // Финансы, Деньги, Инвестиции. 2008. № 1. С. 15.

которых является бюджетный эффект, определяющийся как разница между притоками и оттоками бюджетных средств с учетом дисконтирования³ (см. рис. 1).



Рис. 1. Система оценочных показателей эффективности регионального инвестиционного проекта

При оценке и выборе наилучшего из вариантов инвестиционных проектов власти региона основываются на определенной системе критериев. Критерии коммерческой эффективности основываются на минимизации затрат по их разработке и осуществлению: абсолютные (разность между суммой капиталовложений и денежной оценкой его результатов), относительные (отношение денежной оценки результатов и совокупных затрат), временные (период возврата инвестиций). Критерий оценки бюджетной эффективности характеризуется положительным салдо регионального бюджета. Критерии коммерческой и бюджетной эффективности отражают экономические интересы властей региона по поводу соотношения затрат и результатов в связи с вложением бюджетных средств в реализацию инвестиционных решений и выражаются в стоимостной оценке. Однако они позволяют определить лишь средства, необходимые для выполнения намеченных целей. Критерии оценки показателей общественной эффективности дают представление о качественной стороне достигнутых результатов, ради которых региональный инвестиционный проект разрабатывался и осуществлялся: увеличение доходов населения, улучшение условий труда, увеличение количества рабочих мест в регионе и другие социальные результаты, которые в конечном итоге повысят качество жизни людей. Эти критерии очень важны для органов исполнительной власти, и их необходимо учитывать.

При этом следует иметь в виду, что методически сложно объединить эффективность финансовых результатов властей региона и социальных результатов общества для того, чтобы принять окончательное решение о целесообразности

³ Бобылев Г., Кузнецов А., Горбачева Н. Условия и факторы реализации инновационного потенциала региона // Регион: экономика и социология. 2008. № 1. С. 117.

осуществления конкретного инвестиционного проекта. Такая методика используется многими субъектами Российской Федерации для того, чтобы рассмотреть и одобрить инвестиционные проекты, планируемые к реализации в своем регионе⁴.

Оценка эффективности инвестиционных проектов в Белгородской области осуществляется Инвестиционным советом при губернаторе области в соответствии с вышеизложенной методикой. При этом Правительство Белгородской области в качестве приоритетных рассматривает развитие в следующих направлениях:

- горнодобывающая и металлургическая отрасли;
- агропромышленный комплекс;
- малое и среднее предпринимательство.

Российский внутренний рынок в настоящее время потребляет всего около 50 % произведенного проката, но имеет значительный потенциал роста при изменении сортаментной структуры, отвечающей возрастающим запросам металлопотребляющих отраслей. Учитывая потребность в дальнейшем развитии горно-металлургической отрасли, инвестиционные проекты ведущих предприятий (проект ОАО «Оскольский электрометаллургический комбинат» стоимостью более 450 млн. долларов США по строительству мелкосортно-среднесортного стана мощностью 1 млн. т проката в год; проект ОАО «Лебединский горно-обогатительный комбинат» стоимостью около 800 млн. долларов США по строительству первой и второй очередей цеха горячебрикетированного железа) направлены на создание производств с использованием новейших технологий по добыче и переработке сырья. Реализация этих проектов позволит обновить ассортимент выпускаемой продукции и увеличить ее качество и конкурентоспособность на внутреннем и внешнем рынках.

Инвестиционные проекты в агропромышленном комплексе направлены на формирование эффективного сельскохозяйственного производства, выступающего конкурентоспособным участником внутрироссийского и мирового рынков и обеспечивающего потребности населения области и перерабатывающей промышленности в основных видах сельскохозяйственной продукции и сырья. В последние годы в Белгородской области реализуются такие инвестиционные проекты, как «Развитие свиноводства в Белгородской области на 2005-2010 годы», «Развитие птицеводства в Белгородской области на период с 2005 по 2010 годы» и «О мерах по увеличению молока в Белгородской области». В ходе реализации этих инвестиционных проектов в области планируется повысить производство мяса в 1,8 раза, а молока – в 2,2 раза. В целом агропромышленный сектор Белгородской области должен обеспечить мясом и молоком как минимум 10% потребительского рынка России.

Малый бизнес в регионе представляет собой эффективно развивающийся сектор экономики. В последние годы в Белгородской области реализуется инвестиционный проект «Реализация иных мероприятий субъектов Российской Федерации по поддержке и развитию малого предпринимательства», направленный на создание условий для самореализации экономически активных слоев населения и развитие конкурентоспособных малых предприятий в производственной и инновационной сферах.

Оценивая значимость инвестиционных проектов в приоритетных сферах экономики, критериями отбора у властей Белгородской области стали результаты общественной, коммерческой и бюджетной эффективности.

Так, критериями коммерческих результатов явились положительные значения показателей чистого дисконтированного дохода и рентабельности. Для инвестиционных проектов горно-металлургического сектора они составили, соответственно, около 2,8 млрд. рублей и 30%, для агропромышленного сектора – 4,6 млрд. рублей и 37% и для малого бизнеса – 1,02 млрд. рублей и 28%.

Бюджетная эффективность также показала положительное влияние реализации инвестиционных проектов в этих отраслях экономики на бюджет области. Критерием отбора этих инвестиционных проектов стало ежегодное пополнение доходов областного бюджета от их реализации:

- в горно-металлургической отрасли – на сумму свыше 600 млн. рублей;

⁴ Илларионов А. Проблемы социально-экономического развития муниципальных образований // Рынок ценных бумаг. 2007. № 1. С. 58.

- в агропромышленном секторе – на сумму около 800 млн. рублей;
- в малом бизнесе – на сумму около 1,48 млрд. рублей.

При оценке общественной эффективности этих инвестиционных проектов критериями отбора стали улучшение социальных аспектов, сравниваемых с достигнутым ранее уровнем по таким показателям, как количество рабочих мест, изменение экологической ситуации, уровень безопасности и условия труда, жизненный уровень населения региона и др.

Государственная поддержка инвестиционных проектов по этим направлениям включает использование следующих механизмов:

- заключение соглашений о социально-экономическом сотрудничестве между правительством области и инвестором, сопровождение реализации проектов; содействие в выделении земельных участков под промышленные площадки;
- предоставление гарантий Белгородской области и государственного имущества области для обеспечения привлекаемых инвестором кредитных ресурсов;
- участие средств областного бюджета в формировании уставных капиталов создаваемых предприятий; субсидирование процентной ставки по привлекаемым банковским кредитам;
- обустройство строящихся и реконструируемых животноводческих комплексов инженерной инфраструктурой: подведение инженерных сетей за счет средств газо- и энергоснабжающих организаций, строительство подъездных дорог за счет средств областного бюджета.

Однако, используемая методика оценки эффективности инвестиционных проектов не позволяет в полной мере властям Белгородской области сопоставить свои финансовые затраты и социальные результаты для населения и выявить наиболее значимые и приоритетные проекты, поэтому размер их государственной поддержки в Белгородской области одинаков.

Данное обстоятельство побуждает для определения результативности бюджетных вложений и социальных последствий при реализации инвестиционных проектов в субъектах Российской Федерации разработать другие, оптимальные критерии оценки общественной эффективности, которые позволят оценить социальный эффект в стоимостном выражении, как и экономическую эффективность. Определение реальности достижения именно таких результатов от реализации регионального инвестиционного проекта является ключевой задачей оценки их эффективности⁵.

Для объективного анализа инвестиционных проектов субъекта Российской Федерации необходимо ввести шкалу критериев для системы показателей общественной эффективности, которая может изменяться в зависимости от особенностей конкретного региона и приоритетов его развития. Относительная значимость каждого показателя в сравнении с другими из системы показателей общественной эффективности может отражаться весовыми коэффициентами, учитывая развитие экономики и особенности каждого конкретного субъекта Российской Федерации. Вычисление этих весовых коэффициентов осуществляется экспертной комиссией, созданной властями региона с учетом целей, задач, ситуации и прочих внутренних и внешних факторов, формирующих приоритеты для области (см. табл. 1).

Таблица 1

Предлагаемая шкала оценки показателей общественной эффективности

Показатель	Критерий оценки показателя	Вес показателя
1. Качество жизни населения региона	1- падение более чем на 10% 10 – рост более чем на 10%	В зависимости от уровня и приоритета каждого региона
2. Оплата труда работников	1- падение более чем на 10% 10 – рост более чем на 10%	"
3. Номинальные и реальные доходы населения региона	1- падение более чем на 10% 10 – рост более чем на 10%	"

⁵ Господарчук Г.Г. Развитие регионов на основе финансовой интеграции . М.: Финансы и статистика, 2006. С.54.

4. Условия труда и техники безопасности	1- падение более чем на 10% 10 – рост более чем на 10%	"
5. Число рабочих мест, занятость населения	1- падение более чем на 10% 10 – рост более чем на 10%	"
6. Безработица	1- рост более чем на 10% 10 – падение более чем на 10%	"
7. Ситуация здоровья и демографии в регионе	1- падение более чем на 10% 10 – рост более чем на 10%	"
8. Заболеваемость	1- рост более чем на 10% 10 – падение более чем на 10%	"
9. Экологическая обстановка	1- падение более чем на 10% 10 – рост более чем на 10%	"
10. Численность работников, которые проходят переподготовку и получают новую профессию	1- падение более чем на 10% 10 – рост более чем на 10%	"
11. Число рабочих мест с тяжелыми, вредными и опасными условиями труда	1- рост более чем на 10% 10 – падение более чем на 10%	"
12. Количество профессиональных заболеваний и производственного травматизма	1- рост более чем на 10% 10 – падение более чем на 10%	"

Для того, чтобы сравнить показатели, характеризующие общественную значимость для региона, предлагается десятибалльная шкала измерения. Так, критерий оценки показателя, равный единице, будет характеризовать ухудшение достигнутого ранее уровня по этому показателю более чем на 10%, а критерий оценки показателя, равный десяти – рост уровня этого показателя более чем на 10%. Значения весовых коэффициентов также могут варьироваться в зависимости от уровня развития, приоритетов и особенностей каждого конкретного региона. Таким образом, данная система критериев адаптирована и максимально приближена к интересам каждого субъекта Российской Федерации.

После определения критерия оценки каждого показателя определяется комплексное значение критерия оценки регионального инвестиционного проекта по формуле:

$$K_{интегр} = \frac{\sum_{i=1}^n k_i g_i}{\sum_{i=1}^n g_i}, \quad (1)$$

где

$K_{интегр}$ – интегральный критерий оценки системы показателей общественной эффективности;

n – число показателей;

k_i – критерий оценки каждого показателя;

g_i – вес каждого показателя.

В зависимости от полученного значения критерия оценки системы показателей общественной эффективности будет выбираться наилучший вариант из альтернативы рассматриваемых инвестиционных региональных проектов.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что предложенная интегральная оценка общественной эффективности позволит более точно оценить приоритетные социальные аспекты и индивидуальные предпочтения каждого субъекта Российской Федерации, вычислить их в стоимостном выражении и рассмотреть совместно с количественными показателями коммерческой и бюджетной эффективности. Это поможет властям региона учесть свои интересы и особенности, а также результаты с точки зрения народнохозяйственного эффекта и принять окончательное решение о целесообразности осуществления конкретного инвестиционного проекта.

OF THE REGIONAL INVESTMENT PROJECTS

E. N. PARFENOVA

Belgorod State University

e-mail:

parfenova@bsu.edu.ru

The author suggested the most suitable criteria of the analysis of the regional investment projects which could help to account the individual preferences and priorities of every subject of the Russian Federation. These estimation criteria will give an opportunity to choose the best project, the main idea of which is concerned with strengthening and growth of the regional economy connected with the increasing standard of life of the population.

Key words: regional investment project, estimation criteria, social effectiveness indices, individual preferences and priorities of the region.