

УДК 332.05

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА ДОНБАССА

Т.А.Хараджа, И.А.Бондарева

Донецкий национальный технический университет

Современная экономика Донецкого региона находится на стадии восстановления и стабилизации, которая сопровождается недостаточностью финансирования для обеспечения активного развития и не позволяет в полном объеме сформировать стабильную и мощную экономическую платформу. В этих условиях возникает необходимость привлечения инвестиций, предназначенных для поднятия и развития производства, увеличения его мощностей, технологического уровня.

Данная проблема актуальна для многих предприятий Донбасса с ограниченными собственными источниками финансирования и осложняется отсутствием социальной инфраструктуры, массовой миграции высококвалифицированных специалистов, высокой степенью риска потери вложенных средств. В таких условиях стоит сложная задача привлечения инвесторов, которые ориентируются, прежде всего, на инвестиционный климат Донбасса.

Рассматривая под инвестиционным климатом среду, в которой протекают инвестиционные процессы, необходимо учитывать, что формируется инвестиционный климат под воздействием политических, экономических, юридических, социальных и других факторов, определяющих условия инвестиционной деятельности в регионе и предопределяющих степень риска инвестиций.

Таким образом, под экономической категорией «инвестиционный климат» следует понимать совокупность субъективных и объективных условий функционирования инвестиционного рынка, формирующаяся под воздействием многообразия взаимосвязанных процессов и характеризующая основной компонент инвестиционной деятельности [5, с. 9].

Понятие инвестиционного климата необходимо рассматривать на макро- и микроэкономическом уровне. Традиционно оно означает наличие определенных условий привлекательности инвестирования, влияющих на приоритеты инвесторов в принятии стратегического решения об участии в инвестиционном процессе.

На макроуровне это понятие предусматривает выявление показателей политической, экономической и социальной сферы для

предполагаемых инвестиций. На микроуровне инвестиционный климат представляет собой совокупность различного рода условий (социальных, политических, экономических, законодательных, природно-сырьевых, производственных, криминогенных, экологических и др.), оказывающих влияние на выбор объектов инвестирования, объемы и активность инвестирования в тот или иной выбранный объект. Улучшение инвестиционного климата с учётом названных особенностей позволит обеспечить экономический рост предприятиям всех форм собственности, а также улучшить социальное положение населения [4, с. 11].

Оценка инвестиционного климата представляет собой основу для принятия любого инвестиционного решения. Это необходимо как со стороны процедуры выбора инвестиционного решения, так и со стороны оценки целого ряда факторов и тенденций. Необходимо учитывать мотивации как инвестора, так и субъекта инвестирования - хозяйственную систему: регион, отрасль промышленности, холдинг, отдельно взятое предприятие и др.

Основными критериями для инвестора при определении объекта инвестирования будет оставаться ожидаемая доходность на вложенный капитал, сопоставимая со степенью риска, а также получение бюджетного, социального или экологического эффекта от освоения инвестиций. На первый план выходят понятия инвестиционной привлекательности региона, инвестиционного климата, инвестиционного потенциала, инвестиционного риска и инвестиционной ситуации. За счет взвешенного подхода к оценке перечисленных подходов возможна структурная перестройка как экономики региона в целом, так и его отдельных субъектов хозяйствования.

Как правило, любой регион имеет свои особенности, в которых содержатся не только преимущества, но и недостатки. Оценивая инвестиционный климат, инвестор, в первую очередь, обращает внимания именно на ряд положительных и отрицательных факторов, представляющих данный регион. Для него значимы такие компоненты инвестиционного климата, как наличие тех или иных видов природных богатств, транспортная доступность территории для различных форм хозяйственного освоения; эффективность регулирования земельных отношений; эффективное взаимодействие органов управления субъектов и органов местного самоуправления; деbüroкратизация регионального и местного управленческого аппарата. Важное значение для формирования благоприятного инвестиционного климата имеет также общая развитость базовых

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ ДОНБАССА

институтов рынка и предпринимательства, в частности, среды малого и среднего предпринимательства. Существенное значение на региональном уровне имеет и способность местной деловой элиты и поддерживающих ее структур управления разрабатывать и продвигать качественные инвестиционные проекты, предлагать инвесторам готовые строительные площадки. Позитивный отклик потенциальных инвесторов всегда вызывает готовность администрации региона на определенных условиях эффективно принимать на себя решение социальных проблем, связанных с созданием и функционированием новых производств [2, с. 45].

Изучение ряда факторов, формирующих благоприятный инвестиционный климат на региональном уровне Донбасса, позволило дать объективную оценку фактического наличия данных факторов в данном регионе (табл. 1).

Основным преимуществом Донбасса с точки зрения инвестиционного климата (табл. 1) является его географическое положение, близость к границам развитых регионов и стран, наличие самой высокой концентрации полезных ископаемых, а также широкой инфраструктурой территории. В Донбасском регионе расположено много научно-производственных комплексов и опытно-экспериментальных производств, однако, на данном этапе эта сфера требует дальнейшего улучшения и развития.

Таблица 1

Факторы формирования инвестиционного климата региона

Наименование фактора	Описание фактора	Оценка состояния факторов в Донбассе
Объективные		
Природно-климатические условия	Богатые природные ресурсы	+
Состояние окружающей среды	Постоянно поддерживается на благоприятном уровне	+
Географическое положение	Наличие границ с развитыми регионами (странами) и иностранными организациями	+
Субъективные		
Научный потенциал	Неперегруженность общего числа организаций региона научными	+ -

**АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ
ДОНБАССА**

	организациями; высококвалифицированный научный потенциал	
Экономическое положение	Высокая степень развитости экономических отношений; диверсифицированность экономической среды; наличие экономически независимых финансового рынка и рынка инвестиционных услуг; приемлемые ставки экспортных и импортных пошлин; положительная политика в области валютного курса	-
Законодательная и нормативная база	Стабильный правовой режим; жесткое регулирование отношений собственности; законодательное закрепление налоговых льгот для поддержки инвестиционной деятельности; наличие механизма работы с городскими инвестиционными проектами	+ -
Строительная база	Наличие экономически независимых рынков строительной продукции, строительных работ и услуг; наращенные мощности строительных организаций и предприятий	-
Фактор риска	Государственные гарантии защиты местных и иностранных инвесторов от некоммерческих рисков; невысокие риски осуществления инвестиционной деятельности	-
Трудовые ресурсы	Низкая доля населения пенсионного возраста; общерегиональные данные о наличии различных категорий трудовых ресурсов	-
Социальная инфраструктура	Крупные местные и иностранные консалтинговые и аудиторские организации, институциональные инвесторы; развитая экспортная система; наличие общедоступной информации об инвестиционных проектах, инвесторах и др. в регионе;	-

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ ДОНБАССА

	развитые виды инфраструктур (транспортная, связи и т.д.)	
--	---	--

- + - фактор проявляется в достаточной степени
- - фактор полностью отсутствует / критическое состояние
- + - - фактор частично проявляется, требует улучшений и доработки

Присутствует лишь частичная законодательная и нормативная база, на основе которой затруднено формирование экономических отношений и тем самым создание положительной динамики экономического и финансового рынка, а также рынка инвестиционных услуг, что вызывает необходимость создания и внедрения стабильного правового режима. Резко снизилась мощность строительных организаций и предприятий, явно выражена нехватка высококвалифицированных трудовых ресурсов. На основе выше изложенных проблем, можно сказать, что регион характеризуется рядом факторов риска для инвестора, что существенным образом затрудняет привлечение инвестиций для активного развития региона.

В связи с высокой сложностью инвестиционного климата в Донецком регионе целесообразно провести углубленный анализ факторов, влияющих на его инвестиционный климат. На сегодняшний день, можно выделить три основных подхода оценки инвестиционного климата:

Первый - основывается на оценке динамики валового внутреннего продукта, национального дохода, объемов производства промышленной продукции, динамики распределения национального дохода, соотношения накопления и потребления, состояния законодательства по регулированию процесса инвестирования; развития элементов рынка инвестиций. В этом случае за основной оценочный показатель принимается уровень прибыльности используемых ресурсов. Данный подход достаточно прост, так как отражает главную цель любого инвестора - получение прибыли и возврат вложенных средств. В нем не отражаются взаимные интересы участников инвестиционного процесса, отсутствует взаимосвязь инвестиционного климата с инновациями и экономической устойчивостью, игнорируются объективные связи фактора инвестиций с другими ресурсными факторами развития хозяйственной системы.

При втором подходе в качестве основных характерных составляющих инвестиционного климата рассматриваются инвестиционный потенциал и инвестиционные риски. При этом

инвестиционные риски оцениваются с позиции вероятности потерь инвестиций и дохода. При таком подходе к оценке инвестиционного климата превалирует учет интересов стратегического инвестора.

Третий подход базируется на оценке множества факторов, влияющих на инвестиционный климат. Эти факторы характеризуют экономический потенциал, общие условия хозяйствования, состояние рыночной среды в рассматриваемой хозяйственной системе, а также политическую, социальную, организационно-правовую и финансовую ситуации. Характерными отличительными особенностями такого подхода к оценке инвестиционного климата являются:

- разграничение понятий инвестиционного и предпринимательского климата;
- противоположность категорий инвестиционного риска и инвестиционного климата;
- связь инвестиционного климата с инвестициями в реальный сектор экономики, с инвестициями в основной капитал, с инвестиционным потенциалом и условиями деятельности инвестора;
- обоснование объективности характера инвестиционного климата, его независимости от воли отдельных инвесторов;
- комплексность и многофакторный характер данного подхода;
- приоритет качественной однородности факторов при классификации регионов.

При многофакторном подходе к оценке инвестиционного климата хозяйственных систем разного уровня сводным показателем выступает сумма средневзвешенных оценок по всем вместе взятым факторам. Поскольку сводный показатель оценки не может в полной мере служить однозначным критерием привлекательности той или иной хозяйственной системы для вложения инвестиций, поэтому его обычно дополняют информацией о развитости тех или иных факторов, которые оказывают непосредственное влияние на состояние и динамику инвестиционного климата.

Применение факторного подхода к оценке инвестиционного климата более всего соответствует основным методологическим требованиям. Каждому конкретному виду необходим свой инвестиционный климат, который должен соответствовать паритету интересов, быть стабильным в течение длительного периода времени и в то же время достаточно гибким, учитывающим перемены в соотношении факторов общественного производства, политических, законодательных, социальных и др. [1, с. 32].

К преимуществам данного подхода следует отнести учет взаимодействия множества факторов с иерархичностью национальной

экономической системы; использование статистических данных; возможности обеспечения максимально эффективного использования всех источников инвестиций; дифференцированный подход к различным экономическим ситуациям в регионах, при определении их инвестиционной привлекательности. Количественная оценка инвестиционного климата указанным методом требует сбора существенного объема достоверной информации макро- и микроуровня, что требует проведения дополнительных научно-практических исследований.

Таким образом, оценивая инвестиционную привлекательность, необходимо учитывать очевидный факт определенных противоречий, характеризующих как саму систему факторов и показателей инвестиционного климата региона, так и эту систему в отношении к иным целям и приоритетам социально-экономического развития региона. При этом необходимо учитывать, что на развитие инвестиционного климата влияют различные факторы: природно-климатические условия, состояние окружающей среды, географическое положение, научный потенциал, экономическое положение, законодательная и нормативная база, строительная база, фактор риска, трудовые ресурсы, социальная инфраструктура.

Выводы

Для достижения приемлемого уровня инвестиционного климата, в Донецком регионе необходимо, в первую очередь, разработать план мероприятий инвестиционной политики региона и его нормативно-правовой базы на основе глубокого анализа, систематизации и унификации инвестиционного права с учетом применения на практике местных достижений, а также мирового опыта. Формирование взвешенной инвестиционной политики, позволяющей согласовать интересы правительственного центра с Донецким регионом, будет способствовать уменьшению дифференциации уровня развития региона. Необходимо достичь сбалансированности развития экономических и социальных условий в регионе, путем ориентации инвестиционного климата отдельных предприятий на экономическую эффективность, что приведет не только к росту дохода в регионе, но одновременно и к возрастанию дифференциации уровней социально-экономического развития населения. Формирование и укрепление названных позиций позволит обеспечить снижение уровня факторов риска и улучшение инвестиционного климата региона на стадии формирования его экономики.

Библиографический список

1. Бекларян Л.А., Сотский С.В. Анализ инвестиционной привлекательности проекта с учетом региональной инвестиционно-финансовой политики. - М.: ЦЭМИ РАН, 2008. - 32 с.
2. Ковалева В.В., Иванова В.В. Инвестиции: Учебник - М.: ООО «ТК Велби», 2009. – 45 с.
3. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие. - М.: КНОРУС, 2010. - 232 с.
4. Бакитжанов А., Филин С. Инвестиционная привлекательность региона: методические подходы и оценка. - 2007. - № 5. - с. 11-15
5. Литвинова В.В. Теоретические и методологические аспекты оценки инвестиционного климата региона [Текст] / Литвинова В.В. // Молодой ученый. - 2011. - № 4. – с. 9-12