

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
Кафедра экономики и финансов

РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ
В ГЭК

И.о. заведующего кафедрой
канд. экон. наук
 К.А. Баннова
18 декабря 2019 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
магистра

ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА РЕГИОНА

38.04.01 «Экономика»

Магистерская программа «Экономика и правовое регулирование бизнеса»

Выполнил работу
Студент 3 курса
заочной формы обучения



Бирюшин
Александр
Викторович

Научный руководитель
д-р экон. наук,
профессор



Мильчакова
Наталья
Николаевна

Рецензент
Заместитель начальника отдела планирования,
труда, нормирования материалов и работ
ООО «ГРОМ»



Дедова
Анастасия
Александровна

Тюмень
2019 год

Бирюшин Александр Викторович. Формирование инвестиционного климата региона: выпускная квалификационная работа магистра: 38.04.01 Экономика, магистерская программа «Экономика и правовое регулирование бизнеса (ЭиПРБ)» / А.В. Бирюшин ; науч. рук. Н.Н. Мильчакова ; рец. А.А. Дедова ; Тюменский государственный университет, Финансово-экономический институт, Кафедра экономики и финансов. – Тюмень, 2019. – 159 с.: рис., табл. – Библиогр. список: с. 127–130 (44 назв.). – Прил.: с. 131–159.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный климат, регион, факторный метод, инвестиционный потенциал, инвестиционный риск, отрасль.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО – МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА.....	7
1.1. Экономическая сущность понятия «инвестиционный климат» (определение, факторы, условия формирования).....	7
1.2. Основные теории и методики оценки инвестиционного климата.....	14
1.3. Роль инвестиционного климата для развития хозяйствующих субъектов.....	28
ГЛАВА 2. ФОРМИРОВАНИЕ И ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА РЕГИОНОВ РОССИИ.....	39
2.1. Структура регионов России: краткая характеристика.....	39
2.2. Параметры оценки инвестиционного климата регионов.....	43
2.3. Анализ состояния инвестиционного климата за 2015 – 2019 гг....	80
ГЛАВА 3. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА ТЮМЕНСКОЙ ОБЛАСТИ.....	88
3.1. Характеристика инвестиционной политики региона.....	88
3.2. Анализ формирования и развития инвестиционного климата Тюменской области за 2015 – 2019 гг.....	92
3.3. Основные направления и предложения по улучшению инвестиционного климата Тюменской области.....	107
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	124
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	127
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	131

ВВЕДЕНИЕ

Проблема формирования инвестиционного климата региона – одна из ключевых проблем современного общества. Инвестиционные ресурсы ограничены и удовлетворить всю имеющуюся потребность в них практически невозможно. Данный тезис особенно актуален в условиях финансово – экономического кризиса, когда инвесторы, учитывая резко возросшие риски, еще более тщательно оценивают потенциальные объекты инвестирования. Известно, что на готовность инвестора осуществить вложения большое влияние оказывает инвестиционная привлекательность объекта инвестирования. Иногда инвесторы оценивают не инвестиционную привлекательность, а инвестиционный климат, причем эти два понятия не всегда разграничиваются. Инвестиционная сфера требует создания определенных условий для успешного осуществления инвестиционного процесса. В связи с этим, основной и наиболее актуальной задачей страны является создание условий для динамичного развития и повышения инвестиционной привлекательности регионов.

Проблема инвестиционного развития России крайне актуальна в настоящее время. Необходимость модернизации и обновления основных фондов, перевооружения существующего оборудования с целью повышения конкурентоспособности действующих предприятий, а также вложений в инновационные проекты на сегодняшний день стоит перед страной особо остро. Правительство активно популяризирует подобные идеи. На сегодняшний день одной из ключевых задач в процессе разработки различных экономических законов является создание достаточно благоприятного инвестиционного климата именно в законодательной базе страны. Для России важным условием экономического роста является приток иностранного капитала. В связи с этим модернизация экономики страны на основе инновационного развития требует наличия достаточно адекватного

инвестиционного климата, роста мотивации, а также заинтересованности потенциальных инвесторов в активном развитии территорий, в формировании условий для привлечения инвестиций, в первую очередь, в производственную сферу.

Из этого следует вывод, что изучение инвестиционного климата регионов России и путей его улучшения представляет на сегодняшний день большой интерес. Однако, первоочерёдная задача – необходимость создания комфортных условий для инвесторов – остаётся на сегодня нерешённой. Сочетание социальных, экономических, организационных, политических, правовых и этнокультурных стимулов и образует инвестиционный климат страны или того или иного региона. Анализ этих процессов крайне важен для эффективного развития как в масштабе всей страны, так и на уровне отдельного региона, так как для России характерны значительные отличия в инвестиционном климате субъектов Российской Федерации. Улучшение инвестиционного климата позволит увеличить темпы экономического роста, что, в свою очередь, улучшит социальное положение населения.

Степень научной разработанности темы. Теоретико – правовую основу работы составили труды в области экономики таких авторов, как: Н.В. Васильева, Ю.А. Тихомиров, В.И. Смирнов, О.Е. Кутафин, Э. Макварт, А.В. Толкушкин и других специалистов зарубежной и отечественной науки.

Объектом исследования выступает инвестиционная деятельность Тюменской области. В работе рассмотрена Тюменская область без автономных округов, и для сравнения привлекаются данные субрегионов Тюменской области: Ханты-Мансийского автономного округа (ХМАО-Югра) и Ямало-Ненецкого автономного округа (ЯНАО).

Предметом исследования являются организационно – экономические отношения, возникающие при формировании инвестиционного климата на мезоуровне.

Целью настоящей работы является исследование процесса формирования инвестиционного климата Тюменской области.

Заявленная цель предопределила решение следующих задач:

- уточнить понятие инвестиционного климата;
- определить основные условия и факторы формирования инвестиционного климата;
- исследовать процесс формирования инвестиционного климата регионов России;
- провести анализ формирования и развития, а также разработать направления для улучшения инвестиционного климата Тюменской области.

Элементы научной новизны работы заключаются в разработке предложений по совершенствованию факторного метода оценки инвестиционного климата региона.

Методология исследования проблемы. Методологическую основу дипломного исследования составили частно – научные и общие методы изучения объективной экономической действительности: статистический, структурно – логический методы.

Структура работы. Дипломное исследование состоит из введения, трёх глав и параграфов, заключения, библиографического списка и приложений.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО – МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА

1.1. Экономическая сущность понятия «инвестиционный климат» (определение, факторы, условия формирования)

Инвестиционный климат – одна из важнейших институциональных категорий в государственной и региональной экономической политике.

При использовании различных методик оценки инвестиционного климата определение понятия «инвестиционный климат» является одной из основных проблем.

В современной экономической литературе встречается довольно много версий этого определения и его составляющих. Наиболее распространенными, касаясь определения «инвестиционный климат», на данный момент, считаются следующие две точки зрения:

1) Инвестиционная привлекательность и инвестиционный климат – по сути одно и то же определение. Приверженцем данного определения, например, является рейтинговое агентство Эксперт РА, чьи рейтинги уже на протяжении более двадцати лет используются во многих работах по изучению инвестиционного климата. Благодаря сужению объекта исследования до более измеряемого, данный подход упрощает оценку инвестиционного климата. Однако, со стороны других авторов такой подход встретил широкую критику. В связи с разными уровнями хозяйственной системы, к которым они употребительны, как подчёркивается в ряде публикаций, отмечается важность разделения данных понятий. В частности, при общем благоприятном или неблагоприятном инвестиционном климате инвестиционная привлекательность конкретных объектов может быть несхожей.

2) Вторая, одна из распространённых интерпретаций, говорит нам, что инвестиционный климат – это совокупность согласованных факторов или

условий, свойственных той или иной отрасли, региону или стране в целом. В целом, в связи с тем, что инвестиционная привлекательность рассматривается как одна из образующих инвестиционного климата она не противоречит предыдущей, а является её дополнением [9, с. 140].

Автор работы «Инвестиции в России: ожидание оттепели» С. Цакунов, являющийся одним из теоретиков данного тезиса, говорит об инвестиционном климате как обобщённой характеристике совокупности социальных, экономических, социокультурных, организационных, правовых, политических, предпосылок, предопределяющих привлекательность и целесообразность инвестирования в ту или иную хозяйственную структуру [42]. Исходя из этого определения, напрашивается вывод, о благоприятном характере возникновения инвестиционного климата. Тем не менее, хоть это и не нашло своего отображения в данной формулировке, инвестиционный климат может иметь неблагоприятную оценку

Семёнова Ф.З. характеризует инвестиционный климат совокупностью характерных для каждой местности факторов (социальных, политических, юридических, экономических и др.), определяющих стимулы и возможности к реализации продуктивных инвестиций [16, с. 45].

Инвестиционный климат, в трактовке С.Е. Нарышкина, автора многочисленных публикаций о проблемах инвестирования, подразумевается обобщённая, количественная (в том числе сравнительно) и выраженная характеристика симбиоза этнокультурных, социальных, экономических, организационных, правовых, политических и иных предпосылок, предопределяющих привлекательность инвестирования в ту или иную хозяйственную систему – экономику страны, региона, предприятия.

Инвестиционный климат — это среда, в которой протекают инвестиционные процессы – определение, предлагаемое нам Уваровой Е.Е. и Голайдо И.М. [16, с. 48].

Соотношение понятий инвестиционный климат, инвестиционная активность и инвестиционная привлекательность – достаточно часто

возникающий вопрос в научных исследованиях по исследуемой тематике. Учитывая цель работы – уточнить определение инвестиционного климата, несмотря на мнение некоторых авторов о несхожести понятия, можно выявить некоторые взаимосвязи этих терминов.

Инвестиционный климат, на взгляд Намятовой Л.Е. – комплекс экономических, финансовых, социальных, организационных и политических факторов, которые обуславливают стремление и желание инвестирования в ту или иную территорию (государство, регион, организацию). Отметим, что по отношению к инвестиционным средствам, для складывающейся направленности на данной территории, необходимы благоприятная среда и финансовые средства, которые могут быть туда направлены.

Система политических, экономических, организационных и других факторов, предопределяющие большую вероятность эффективного вложения капитала (т.е. инвестиционные потенциалы) и возможный риск, влекущий потерю финансов и снижение репутации (т.е. инвестиционные риски) – такова, больше всех подходящая на действительность, трактовка Ильиной В.В. и Алексева В.Н. По моему мнению, подход, придерживающихся второго направления, авторов, является более верным, так как представляется невозможным перечислить все его составляющие, а тем более объединить их в рамках объединения других групп, в связи с тем, что климат сам по себе является собирательным тезисом. Замещение категорий и равенство терминов инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности было бы тем более неправильным.

Готовность работать с объектом инвестирования – как основной параметр инвестиционной привлекательности, помимо качеств объекта, частных характеристик и реакции инвестора предлагает нам в своей трактовке Лаврентьев Д.С. Ключевые понятия в его определении – имидж бренда, пиар, анализ ранних капиталовложений, взаимодоверие других инвесторов и спонсоров.

О значительных расхождениях, по ряду объективных и субъективных причин, инвестиционного климата в регионах предупреждает нас Мухетдинова Н.О.. Она убеждена, что большое значение в его развитии играют сами регионы, во многих из которых отлажены эффективные инструменты повышения инвестиционной привлекательности [22, с. 122].

Существует еще два метода, кроме уже перечисленных выше толкований.

Авторы Фоломьев А. Н. и Ревазов В. Г. предлагают нам рассмотреть инвестиционный климат с точки зрения институционализма. По их мнению, инвестиционный капитал – особая подсистема в институциональной структуре экономики, призванная создать предпосылки для наилучшего использования общественно – экономических отношений в развитии и научно – технологическом обновлении производительных сил общества через активную инвестиционную деятельность». Данное объяснение, на мой взгляд, является еще более ограниченным, чем первое, приравнивающее инвестиционный климат и инвестиционную привлекательность.

Егорова Е.М. трактует инвестиционный климат региона как структуру законодательных, социально – экономических, природно – географических и других условий становления регионального инвестиционного рынка.

Существуют формулировки, характеризующие инвестиционный климат, как хозяйственную среду или ее состояние.

Шевченко И.В. предлагает нам следующее объяснение инвестиционного климата – состояние инвестиционной среды хозяйственной системы в определенный момент времени, отражающий специфику инвестиционных процессов, сложившиеся условия и, интенсивность и эффективность инвестирования в данной системе». А Бирюкова А.И. охарактеризовала инвестиционный климат как хозяйственную среду, которая сложилась под влиянием объективных факторов конкретного муниципального образования [11].

Появление самой формулировки «климат» в области инвестиций не случайно. Совокупный набор факторов, с помощью которых субъекты

различного уровня выигрывают конкурентную борьбу за ресурсы – хорошо подходящий прообраз этого определения. Климатические перемены – основная причина переселения народов в давние времена. В современный период, наблюдается движение крупных сумм капитала из одного мирового экономического региона в другой, что можно сравнить с этим переселением.

Присущие конкретному региону и в той или иной мере комфортные человеку сочетания метеорологических явлений представляют собой географический климат. В этот комплекс входит динамика температуры, влажности, атмосферного давления, ветра и так далее. Рассмотрение инвестиционного климата, как свод параметров, присущих странам, регионам, отраслям, которые в той или иной степени привлекают инвесторов, также допустимо. В этот свод включены следующие виды причин:

- организационные;
- политические;
- социальные;
- экономические;
- правовые;
- социокультурные.

Посвящённые различным сторонам инвестиционного климата широко известные работы экономистов, показывают, что при присутствующих во всех них различиях, по многим подходам к определению этой серьёзной экономической группы у многих авторов похожие трактовки. Надо отметить, что практическое направление и механизм улучшения инвестиционного климата региона, остаются недостаточно исследованными, при общем внимании к проблеме оценки эффективности инвестиционного климата. Наличие большого числа методик оценки инвестиционного климата, как показывают основные положения теории исследования инвестиционного климата, показывает спорность понимания данной категории исследователями. Отечественные экономисты предлагают нам сразу несколько трактовок термина «инвестиционный климат». К примеру, многие из аналитиков, исходя

из оценки их заявлений, выделяют в структуре инвестиционного климата сочетание инвестиционной привлекательности территории или объекта и их инвестиционной активности.

К призывам анализа факторов, воздействующих на влияние развития инвестиционного климата, привело понимание смысла исследуемой категории и развития моего взгляда на её суть.

Определяющий возможные риски и потенциал при проведении инвестиционной деятельности набор факторов – обязательная составляющая инвестиционного климата, состоящая из двух ключевых составляющих: инвестиционного риска – вероятности финансового урона в процессе инвестиционной деятельности и инвестиционного потенциала – степени привлекательности субъекта для капиталовложений [6, с. 217].

Существуют три группы факторов, оказывающих влияние на формирование инвестиционного климата:

1) Географические факторы: географическое положение страны или региона, отдалённость от основных международных и внутренних торговых маршрутов. Своеобразие климата местности и рельефа, имеющие, при инвестировании в сельское хозяйство, особое значение. Обеспеченность природными ресурсами – являющаяся мощным стимулом для иностранных инвестиций, В первую очередь это полезные ископаемые (в т.ч. редкие и уникальные) и резервы энергоносителей.

2) Экономические показатели, такие как:

– Устойчивый курс национальной валюты. Девальвация, в этом случае, ведёт к выведению из страны уже вложенных средств и общему уменьшению капиталовложений.

– Всегда положительно сказывающиеся на притоке иностранного капитала объём ВВП и наличие рынка сбыта внутри страны.

– Одно из главных значений для инвестора – налоговая система, дающая возможность получения налоговых каникул и налоговых льгот при реинвестировании и формировании производства, а также, действующий в

свободных экономических зонах, специальный порядок налогообложения для иностранных инвесторов.

– Квалификация и стоимость рабочей силы, влекущие за собой финансовые затраты инвестора, как на обучение персонала так и временные – в зависимости от размера заработной платы меняется и итоговая цена готовой продукции.

– Оказывающая непосредственное воздействие на решение инвестора степень развития инфраструктуры. Отсутствие или ненадлежащее состояние инфраструктурных объектов не только тормозит развитие торговли и производства, но и затрудняет передачу технологий и управленческих знаний.

3) Политические факторы, как в государстве – получателе инвестиций, так и в целом по региону. Они включают в себя:

– Демократичность проводимой в стране политики государства.

– История взаимоотношений и развитие экономических связей с государствами или регионами – соседями.

– Уровень коррумпированности органов государственной власти в стране.

– Политическое состояние государств – соседей.

– История страны и устойчивость политического механизма.

– Специфика работы региональных экономических групп, членом которых является страна или регион – реципиент.

Следовательно, сочетание социальных, географических, политических, экономических и других объективных условий, присущих конкретным территориям в конкретное время и оказывающее воздействие на результаты и перспективы наличия инвестиций и есть инвестиционный климат.

В отличие от инвестиционной привлекательности – субъективного восприятия этих условий с позиции инвесторов – инвестиционный климат отражает сочетание объективных условий, сопряжённых с инвестиционной деятельностью [13, с. 35].

Стоит отметить, прочную связь инвестиционного климата с определениями инвестиционного риска и инвестиционного потенциала, как с двумя его главными характеристиками:

- Инвестиционный риск – это показатель качественной и количественной угрозы потенциального ущерба проведения инвестиционной деятельности, рассчитанный исходя из оценки всех, негативно влияющих на эту деятельность, факторов.
- Инвестиционный потенциал – это показатель качественной и количественной вероятности проведения инвестиционной деятельности, рассчитанный исходя из оценки всех, положительно влияющих на эту деятельность, факторов.

1.2. Основные теории и методики оценки инвестиционного климата

При принятии любого инвестиционного решения важнейшим аспектом является анализ и оценка инвестиционного климата. От точности оценки инвестиционного климата зависит исход как для инвестора, так и для экономики региона и страны в целом [34]. Главным фактором подготовки программ по улучшению инвестиционного климата, на макро – и мезо – уровнях, является полный анализ его состояния. Было бы неправильным говорить, что проблема оценки инвестиционного климата региона не изучалась учёными и на сегодняшний день не существует методик оценки инвестиционного климата – наоборот, в последнее время стали всё чаще появляться разнообразные способы и методики расчёта показателей инвестиционного климата.

Впервые сравнительные оценки инвестиционного климата стран были применены 50 лет назад. Пионерами в этой области, в 1969 г., были учёные Гарвардской школы бизнеса. Фундаментом межстранового сравнения являлась экспертная шкала, включающая такие параметры, как законодательные требования для иностранных и национальных инвесторов, устойчивость национальной валюты, целесообразность экспорта капитала и применение национального капитала, стабильность политической обстановки, уровень инфляции. При этом набор параметров был недостаточно развёрнутым для

учёта всех нюансов, принимаемых во внимание инвесторами. Притом, почти все факторы, применяемые в данной методике, основывались на экспертных оценках, что вносило значительную долю субъективности в итоговый результат.

Дальнейшее формирование методологии оценки инвестиционного климата являлось затруднение и наращивание подбора оцениваемых экспертами параметров и добавлением статистических значений. Обычно, при анализе использовались такие показатели как: наличие природно – сырьевых ресурсов, роль государства в экономике, макроэкономические (например, валовый национальный или валовой внутренний продукты), наличие развитой инфраструктуры [12, с. 40].

Переход ряда стран в конце 80-х — начале 90-х гг. к рыночной экономике установил специфические правила инвестирования в них, в результате чего появилась потребность в разработке новых методологических подходов. В ответ на появившуюся необходимость ряд экспертов, (например, журналы «The Wall Street Journal Europe's», «Multinational Business», консультационная фирма «PlanEcon») применительно к странам с переходной экономикой, подготовили облегчённые методики, использовавшиеся для оценки инвестиционного климата. Они учитывали различные факторы: географическое расположение страны по отношению к мировым экономическим центрам, объём институциональных перемен в экономике, демократическую обстановку, состояние и итоги реализуемых реформ, производительное использование трудовых ресурсов. Впрочем, оценка инвестиционного климата может осуществляться не только на уровне стран. В крупных федеративных государствах, в том числе и России, наиболее применима оценка инвестиционного климата отдельных субъектов. В соответствии с российской действительностью, значимой деталью для оценки инвестиционного климата регионов является факт серьёзных межрегиональных экономических, социальных и политических отличий.

Сравнительный обзор методик говорит об их разнообразии, как по методологическому обоснованию структуры исследования, так и по способу оценки инвестиционной ситуации. Одни ученые и специалисты отдают предпочтение балльным, предпочтительно экспертным методам оценки факторов, другие в свою очередь используют для этой цели статистические, количественные данные. Однако, учитывая, что ряд факторов, характеризующих инвестиционный климат, не поддается количественному измерению, в некоторых методиках используется смешанный вариант.

Методика, используемая рейтинговым агентством «Эксперт», является наглядным примером использования сугубо оценок экспертов. В ней инвестиционный климат представляется как продукт двух составляющих — инвестиционного потенциала и инвестиционного риска. Состав потенциала включает в себя потребительский, трудовой, инфраструктурный, финансовый, производственный, природно – ресурсный, институциональный и инновационный потенциалы. При этом оценка регионального инвестиционного климата подразумевает прохождение четырёх этапов:

1. Расчёт доли каждого региона России по всем видам инвестиционного потенциала в общих показателях по России и индексов частных видов инвестиционных рисков в отношении к усреднённому общероссийскому показателю.
2. Расчёт суммарного инвестиционного потенциала (как средневзвешенное по экспертным весам значение долей каждого региона по всем девяти видам частных потенциалов) и интегрального инвестиционного риска (средневзвешенной суммы частных инвестиционных рисков региона). Оценка важности вклада каждой составляющей в совокупный потенциал или интегральный риск проводится по итогу проводимого ежегодного анкетирования российских и зарубежных экспертов и инвестиционных компаний.
3. Распределение регионов по величине совокупного инвестиционного потенциала или интегрального инвестиционного риска.

4. Присвоение каждому региону рейтинга инвестиционной привлекательности, показывающего отношение величины интегрального регионального инвестиционного потенциала и степени интегрального инвестиционного риска. Каждый из регионов России принадлежит к одной из 13 рейтинговых категорий: от «высокий потенциал – минимальный риск» (1А) до «низкий потенциал – экстремальный риск» (3Д). Наибольшей инвестиционной привлекательностью для инвесторов обладают регионы, в которых высокому инвестиционному потенциалу сопутствует минимальный или умеренный риск [1]. Оценка инвестиционного климата регионов, применяемая агентством «Эксперт–РА», показана на рисунке 1.1:



Рисунок 1.1 - Оценка инвестиционного климата регионов Российской Федерации по методике «Эксперт–РА»

Источник: [32]

Данная методика имеет следующие плюсы:

1. Открытость и доступность результатов для инвесторов;
2. Обоснованность суждений экспертов, знакомых с положением дел в регионах;
3. Положительная репутация рейтинга и узнаваемость его итоговых результатов;
4. Широкий круг участников;
5. Признание иностранными инвесторами.

В то же время имеет и ряд недостатков:

1. Субъективность мнений респондентов.
2. Недостаточно оперативная адаптация метода к переменным факторам.
3. Отсутствие информации о реальном промежутке между участниками.
4. Отсутствие условия индивидуальной капиталоемкости важнейших отраслей региона.
5. Отсутствие наглядности в оценке инвестиционного потенциала и рисков при сведении в общий показатель.
6. Трудоёмкость и непрозрачность.

Стоит отметить, что в рейтингах многих международных агентств также преобладают экспертные оценки. Чаще всего, такие рейтинги уделяют особое внимание оценке финансово – бюджетной системы и уровня платежеспособности регионов. Наглядным примером критериев присвоения рейтинга является методика агентства «Fitch Ratings». В ней оценка суммируется по четырём основным направлениям: долг и прочие долгосрочные обязательства, финансы, управление и администрирование, экономика. Рейтинги «Fitch Ratings» базируются на основе сравнительного анализа финансовых показателей и более субъективных критериев с учётом удельного веса каждого показателя, рассчитанного экспертным путём. Кроме того, «Fitch Ratings» присваивает рейтинги долговым обязательствам регионов в национальной и иностранной валюте [20].

Методика немецкого информационного отдела БЕРИ, также является примером, предпочтительно экспертного метода оценки инвестиционного потенциала и представлена в приложении 1. Индекс БЕРИ рассчитывается четыре раза в год для актуального анализа экономико – политической ситуации в стране или регионе.

Способ расчёта индекса БЕРИ основывается на 15 факторах, отображающих специфику каждого региона. Модель расчёта индекса БЕРИ формируется аналитическим агентством. Четвёртая графа (оценка фактора в баллах) заполняется агентством на основании оценки независимых экспертов (их количество должно составлять не менее 10), рекомендованных официальным органом региона. Оценка выставляется по следующей шкале: пять баллов — весьма благоприятный; четыре балла — благоприятный; три балла — удовлетворительный; два балла — малоблагоприятный; один балл — неблагоприятный. Принимая тот факт, что факторы, которые определяют инвестиционный климат, включают показатели как количества, так и качества, эксперт, который производит оценку, обязан аргументировать её целевым расчётом или обоснованием. На основании оценочных сведений экспертов агентство выводит средний балл по каждому фактору и производит расчёт индекса БЕРИ следующим образом: находится произведение данных третьей графы – процентный удельный вес фактора – и четвёртой графы – балльная оценка фактора. Факторная совокупность произведений и образует индекс БЕРИ.

Главными достоинствами модели БЕРИ считаются:

- допускающий дисконтировать к единой шкале и приводить к сравнению степени макро рисков всяческих национальных рынков сравнительный метод;
- разрешающий экспертам, на основании актуальной количественной и качественной информации, выставлять оценки синтетический подход;
- позволяющий вычислить уровни макроэкономических рисков требуемых государств мира на базе единого образца для вычисления стандартизированный подход;

Однако БЕРИ имеет и ряд недостатков:

- влекущее за собой необъективность присвоения баллов отсутствие необходимых методических указаний алгоритма выстраивания оценок;
- основанное на разных источниках информации высокое значение субъективизма в связи с учётом в методике личного экспертного мнения;
- ведущее к неоднозначной интерпретации, при использовании данной методики, отсутствие подробных разъяснений по значениям 15 основных показателей [20].

Методика оценки инвестиционного климата регионов России, созданная в 1996 г. Институтом экономики Российской Академии Наук, также относится преимущественно к экспертным методам. Эта методика применяет 75 частных факторов регионального инвестиционного климата. Причём большей части (65 факторов) оценки выставляются экспертами, а 10 — базируются на данных статистики. После, они сводятся в семь крупных блоков:

- «А» – факторы экономического потенциала;
- «Б» – условия хозяйствования;
- «В» – формирование рыночной среды;
- «Г» – политические факторы;
- «Д» – социальные и социокультурные факторы;
- «Е» – организационно-правовые факторы;
- «Ж» – финансовые факторы.

Уровень факторов, определяемых экспертами, оценивается по шестибальной шкале целыми числами от нуля до шести. Для осуществления опроса необходимо сформировать состав экспертов, разделённый на пять групп (приемлемый состав групп от 10 до 15 человек) по социально-профессиональному признаку:

- 1) Научные работники, преподаватели вузов и проектировщики;
- 2) Сотрудники сферы кредитования;
- 3) Руководители малых и средних предприятий;
- 4) Работники органов государственной власти и местного самоуправления;

5) Высшее руководство крупных промышленных предприятий.

Деление экспертов на группы производится в стремлении снижения субъективизма оценок, а также для того, чтобы изучить понимание инвестиционной картины разными группами, в зависимости от их экономической заинтересованности.

Оценка статистических значений производится следующим образом. Каждый регион получает балл в соотношении с тем, как он смотрится на фоне других по установленному показателю. Субъект Российской Федерации, имеющий наилучший показатель, автоматически получает пять баллов; регион, который имеет наименьшее среди всех значение – ноль; средние значения показателей оцениваются в 2,5 балла. Оставшиеся баллы выставляются по такому же алгоритму, опираясь на пропорцию.

Сумма множества взвешенных средних оценок по всем факторам и представляет собой сводный показатель инвестиционного климата области Q. В дальнейшем составляется порядковая шкала расположения регионов по убыванию показателя Q, которая и представляет собой рейтинг регионов по уровню инвестиционного климата.

Отмечу, что главным недостатком данной методики является избыточная ориентированность на мнения экспертов и низкая доля статистических показателей в общем объёме использованных частных факторов [19].

С точки зрения исследования составных инвестиционного климата регионов можно отметить методику оценки рисков регионов в России, которая была выполнена в 1995 г. Институтом перспективных исследований (Institute for Advanced Studies — IAS) по заказу Банка Австрии. Этот подход рассматривает 98 частных факторов, которые сведены в 11 групп, определяющих региональный инвестиционный риск. В каждой из групп вычисляется итоговый балл региона. На основе суммарной информации формируется частный рейтинг – рейтинговое место региона по каждой группе. После вычисления общего рейтинга регионального риска, проводится систематизация субъектов России по шести классам: от довольно благоприятной ситуации для разных видов

инвестиций до исключительно неблагоприятного инвестиционного климата [19]. Из этого следует, что аналогичные методики опираются в основном на экспертные балльные оценки, а значит, они в значительной мере субъективны и сглаживают или «сжимают» фактический разброс региональных характеристик – эксперты инстинктивно двигаются к середине данной шкалы в ожидании низких оценок. Широкое распространение получил и ещё один метод – статистические балльные оценки. Смысл данного метода заключается в сведении числовых величин статистических показателей к балльным оценкам по заданной шкале. Недостатком данного метода является то, что он не отражает в полной мере уровень разделения статистических показателей по регионам из-за небольшого числа применяемых промежутков деления данных или заранее предложенного набора балльных оценок. Широкое применение на практике получили способы приведения частных показателей в интегральный. Например, одной из методик, основанной преимущественно на отчётных показателях Росстата с применением методологии инвестиционной регионалистики является, разработанная для частных инвесторов, методика анализа инвестиционного климата регионов Российской Федерации. Её авторами являются И.В. Гришина, И.И. Райзман и А.Г. Шахназаров. Фундамент методики основан на определении интегрального уровня инвестиционного климата регионов России на базе ряда частных факторов. Оценку выставляют при помощи 17 характеристик:

1. Производственно – финансовый потенциал (к примеру, объём промышленного производства и скорость его перемен, уровень развития малого предпринимательства в исследуемом регионе, экспорт продукции из региона за рубеж);
2. Природно – географический потенциал (нахождения региона касательно внешнеторговых выходов России);
3. Региональный инвестиционный риск, позволяющий оценить степень безработицы и преступности, образовавшийся в регионе, уровень политической устойчивости в регионе, а также величину конфликтности трудовых

отношений. Условием причисления того или иного частного фактора инвестиционной привлекательности к числу конкурентных достоинств или недостатков региона является его региональная количественная оценка.

4. Социальный потенциал (обеспеченность жителей региона жильём, легковыми автомобилями, телефонными аппаратами, суммарный объём платных услуг на душу населения и др.).

Факторы инвестиционного потенциала, региональный показатель по которым превышает на 20 % и более среднероссийский уровень относятся к региональным конкурентным преимуществам. К ним же относятся и факторы инвестиционного риска, региональное значение которых ниже на 20 % и более среднероссийского уровня. К региональным конкурентным недостаткам относятся факторы инвестиционного потенциала региона, региональное значение которых составляет ниже 20 % от среднероссийского показателя и факторы инвестиционного риска, с региональной величиной выше среднероссийского уровня на более чем 20 %. Набор факторов и алгоритм их свода в интегральный показатель устанавливаются в соответствии с разработанными в СОПС «Методическими рекомендациями по оценке инвестиционной привлекательности субъектов Российской Федерации» [28].

Несовершенство подобных интегральных рейтингов, составленных с использованием указанных выше методов оценки и свода частных факторов, заключается в том, что они лишь дают картинку, что один регион имеет преимущество над другим по определенному показателю (или по своду показателей). Однако в таких рейтингах нет раскрытия, как один субъект страны уступает другому или в чём его преимущество. К примеру, регионы, занимающими 50 и 51 места в рейтинге, могут иметь разницу как в 10 %, так и в 0,1 %. Достаточно сомнительным нюансом, к тому же, является комбинация таких методов оценки и свода частных показателей с использованием различных весовых коэффициентов значимости. Связано это в первую очередь с тем, что определение значений весовых коэффициентов производится также

экспертным способом, что, в свою очередь, добавляет субъективную балльную оценку показателей не менее субъективной оценкой их важности [16].

Безусловно, в отношении некоторых признаков, не поддающихся статистическому измерению – например, для оценки географического места региона по отношению к внешнеторговым выходам России, применение экспертных балльных оценок является вынужденной потребностью. Впрочем, таких признаков немного и они не являются решающими. Ведущую роль, в виду их большей непредвзятости, должны играть фактические (в основном показатели государственной статистики) и количественные характеристики по инвестиционно – значимым данным регионов. Не беря в расчёт рассмотренную выше классификацию, достаточно часто применяется ранжирование инвестиционного климата региона с точки зрения методологического подхода. Он подразумевает три целевых подхода: рисковый, узкий и факторный. В роли главного показателя оценки инвестиционного климата хозяйственной структуры, в том числе и региональной, в рамках узкого подхода предлагается принять степень доходности применяемых активов, который рассчитывается двумя вариантами:

- 1) Отношение прибыли от реализации товаров, работ, услуг к общей сумме используемых активов;
- 2) Отношение балансовой прибыли к общей сумме используемых активов.

Этот метод располагает сравнительной лёгкостью анализа и расчётов. Вследствие всесторонности данного направления, возможно его применение для оценки инвестиционного климата хозяйствующих систем разного уровня. Притом, в нём отражено главное направление предпринимательской деятельности — получение прибыли от вложенных в объект средств и их возврат через определенный интервал времени. Методика Н.А. Колесниковой может служить примером исследований, базирующихся на ограниченном подходе, в которых инвестиционный климат рассматривается через призму структуры управления территорией, формирования условий функционирования субъектов и объектов инвестиционной деятельности с учётом функций,

возможностей, административного ресурса, надёжностью региональных и местных органов власти. По мнению автора данной методики, успех благоприятного климата достигается исполнительной системой, которая существует в сотрудничестве с представительной властью, а также властью и под контролем общественных институтов. Недостатком узкого подхода к оценке можно назвать то, что в нём не отражён баланс интересов, а инвестиционный климат не связан с инновационным характером развития и экономической устойчивостью. Этот метод попирает объективные связи фактора инвестиций с другими ресурсными факторами развития регионов [26].

Сущность факторного подхода заключается в формировании укрупнённых групп, которые состоят из факторов – одинаковых по смыслу показателей. Сводным показателем инвестиционного климата в факторном подходе является сумма средневзвешенных оценок по факторам. Разумеется, сводный показатель не может дать определённый ответ о привлекательности того или иного региона, в связи с чем он обычно дополняется информацией о состоянии, динамике развития факторов, оказывающих влияние на инвестиционный климат. К тому же, при принятии решения каждый инвестор может ориентироваться на индивидуальную подборку факторов.

Методика, предложенная журналом «The Wall Street Journal Europe's» может служить хорошим прообразом использования анализа воздействия факторов. Она состоит из 10 экономических и политических показателей: перспективы торговли и природные ресурсы, основы законодательства, экономический рост, твёрдые цены, политическая стабильность, производительность, устойчивость валюты, приватизация, инфраструктура. К сильной стороне рейтинговой методики можно отнести простоту, сравнительную дешевизну, очевидность полученных результатов [33, с. 20]. В качестве компонентов инвестиционного климата приверженцы рискованного подхода рассматривают инвестиционный потенциал или инвестиционные риски. Суть данного подхода лежит в методике И. Тихомировой, называемой «Инвестиционный климат в России: региональные риски», и, выполненная по

заказу Банка Австрии, методика оценки региональных рисков в России,. Обобщённая схема классификации методик оценки инвестиционного климата региона приведена в приложении 2.

Итак, в настоящее время существует большое разнообразие методик, различаемых как с точки зрения методов проводимой оценки, так и с позиции методологического подхода. Все методики допускают рассмотрение группы разнообразных факторов, оказывающих влияние на потенциал стран (регионов) как объектов инвестирования. Количество факторов, их состав, способы оценки (количественные, качественные), способы измерения (экспертные, статистические), веса существенно различаются и отражают позицию определенной методики, её авторов и специфику применения [15, с. 43].

Сравнительная характеристика методик оценки инвестиционного климата регионов по ряду признаков представлена в приложении 3.

В заключение проведённой сравнительной оценки можно выделить ряд общих недостатков, свойственных рассмотренным методикам:

- общий смысловой характер методик, не учитывающий приоритетов отдельных групп инвесторов и учёта отраслевой специфики
- недостаточная доказанность принципов отбора факторов для оценки общих показателей инвестиционного климата, инвестиционного потенциала, инвестиционной привлекательности региона;
- различные версии при трактовке таких дефиниций как «инвестиционный климат», «инвестиционный потенциал», «инвестиционная привлекательность» региона;
- порождение высокого уровня субъективизма итоговой оценки в связи с использованием предпочтительно балльных и преимущественно экспертных оценок учитываемых факторов;
- ограниченность списка проверяемых показателей, не принимающий во внимание дифференциацию регионов страны;

— отсутствие фактической возможности применения инвесторами, в рамках конкретного интереса к отрасли, информации о итогах рейтинга при принятии решений о вложении капитала;

— использование индивидуальных и сложно оцениваемых факторов. К примеру, отражающая авторитет местной власти – в методике Н.А. Колесниковой – так называемая «степень столичности». Либо существующие «отношение населения к процессам формирования рыночных отношений», «уровень конфликтности трудовых отношений» – по методике авторского коллектива Совета по изучению производительных сил (СОПС) Минэкономразвития РФ и РАН.

Каждая из упомянутых методик описывает инвестиционный климат регионов с разных взглядов, что связано с разнообразием целей, которые ставили перед собой исследователи. Различием целей объясняется разнообразие методов оценки, подбора и анализа статистической информации о состоянии инвестиционного климата региона, классификации основных показателей инвестиционного климата.

На мой взгляд, факторный метод оценки инвестиционного климата наиболее соответствует большинству методологических требований. К его достоинствам можно отнести:

- учёт взаимодействия многих факторов;
- использование статистических показателей, существенно снижающих субъективизм экспертных оценок;
- позволяющий обеспечить максимально плодотворное использование источников инвестиций дифференцированный подход к регионам.

Описанные дополнительные методологические условия к характеристике инвестиционного потенциала позволяют предложить ряд направлений совершенствования факторного метода его оценки:

1. Увеличение степени доступности используемой при оценке информации, отобранные показатели должны быть отображены в официальной государственной статистике;

2. Из состава анализируемых показателей требуется исключить сложно оцениваемые факторы;
3. Снижение уровня субъективизма, путём сведения к минимуму используемых экспертных оценок, различных весовых коэффициентов значимости;
4. С целью упрощения расчётов список показателей необходимо ограничить небольшим числом, обеспечивая при этом достаточно полный диапазон составных элементов инвестиционного потенциала региона.

1.3. Роль инвестиционного климата для развития хозяйствующих субъектов

Ключевым условием экономического развития любого хозяйствующего субъекта на различных экономических уровнях является активизация инвестиционного процесса. Инвестиции необходимы для модернизации экономики, интенсификации развития экономических систем. Проблема привлечения инвестиций — одна из приоритетных задач, стоящая перед обществом. Полностью удовлетворить потребность в инвестициях невозможно. В этом случае необходима оценка потенциальных объектов инвестирования. Выбор, стоящий перед инвесторами, заключается в определении наиболее успешных перспектив развития объекта инвестирования, а также в максимально эффективной отдаче от вложенных ресурсов [19].

В настоящее время предприниматели и региональные органы власти стали уделять усиленное внимание созданию благоприятного инвестиционного климата. В то же время этот фактор хотя и создает конкурентные преимущества, но не самые значительные. Конкурентными преимуществами высшего порядка, требующими немалых инвестиций, но обеспечивающими успешную деятельность и развитие, являются человеческий капитал, инновационный потенциал, наукоемкие технологии. Тем не менее, процесс привлечения инвестиций требует системного и методически грамотного подхода. Инвестиционный процесс – это процесс осуществления инвестиций. В его основе лежит использование сбережений, накопленных субъектами

экономики в процессе их деятельности [35, с. 42]. Освободившиеся средства, вновь вовлекаясь в производство, становятся инвестициями. Инвестиции представляют собой, как правило, долгосрочные вложения средств в различные объекты деятельности хозяйствующих субъектов с целью максимизации их рыночной стоимости субъектов, а также благосостояния собственников средств, получения дохода. Согласно данным определениям, целесообразно выделить хозяйствующие субъекты, деятельность которых обеспечивает прирост стоимости вложенных средств, и собственников средств, вкладывающих их ради получения этого прироста. Таким образом, одной стороной инвестиционного процесса является инвестор – владелец свободных средств, рассчитывающий вложить их в различные объекты с целью получения дохода, а другой – потребитель инвестиций, цель которого – привлечь ресурсы с наименьшими издержками. При этом инвесторы предпочитают вкладывать средства в предприятия, обладающие высоким уровнем инвестиционной привлекательности.

Инвестиционная привлекательность – это система экономических отношений между субъектами хозяйствования, связанная с процессом распределения инвестиционных средств в экономике, приводящая к укреплению конкурентоспособности отраслей и отдельных предприятий. При этом под инвестиционной привлекательностью хозяйствующего субъекта понимаем совокупность условий, оказывающих влияние на решение инвестора вкладывать средства в капитал данного конкретного хозяйствующего субъекта. Первым условием инвестиционной привлекательности является доходность инвестиций [16]. Инвестиционные ресурсы в экономике распределяются на основе цены, т. е. ожидаемого дохода от вложения средств. Рыночное взаимодействие, в результате которого средства распределяются в экономике, базируется не только на ожидаемом доходе, но и на присущем инвестированию риске, являющемся вторым условием инвестиционной привлекательности.

Инвестиционно – привлекательным следует считать хозяйствующий субъект, обладающий совокупностью характеристик (прежде всего таких, как

доходность и риск), при которых вложения средств в капитал данного конкретного хозяйствующего субъекта становятся привлекательными для инвестора, ориентирующегося на среднюю доходность и умеренный риск. Анализируя возможности вложения средств, инвестор предварительно оценивает доходность предприятия и уровень риска неполучения ожидаемого дохода [26].

Хозяйствующий субъект, нуждающийся в инвестиционных ресурсах, также оценивает уровень своей доходности и все возможные риски, возникающие в процессе его производственно – хозяйственной деятельности, т.е. определяет собственную инвестиционную привлекательность. Для того чтобы ее увеличить, организации необходимо осуществлять целый ряд мероприятий. До принятия решений по поводу состава мероприятий, необходимо определить факторы, которые под воздействием данных мер повышают уровень инвестиционной привлекательности предприятия. Выделив два основных условия инвестиционной привлекательности – доходность и риск, можно по этим условиям сгруппировать все факторы.

Инвестиционная привлекательность хозяйствующего субъекта складывается из трех основных составляющих: инвестиционной привлекательности отрасли, инвестиционной привлекательности региона, где действует рассматриваемый субъект, и инвестиционной привлекательности самого субъекта [26].

При выборе региона инвестор может воспользоваться результатами исследований уровня инвестиционной привлекательности регионов страны, ежегодно публикуемых в периодической печати. В данной работе рассмотрена ситуация, когда инвестор уже определился с выбором региона, оценив его специфику и инвестиционный климат.

Под инвестиционной привлекательностью отрасли будем понимать наличие условий, побуждающих инвесторов вкладывать средства в данную конкретную отрасль. Факторы инвестиционной привлекательности отрасли являются внешними по отношению к предприятию, т.е. факторами, на которые

предприятие не может оказывать существенного влияния, но знание отраслевой инвестиционной среды необходимо предприятию – потребителю инвестиций, так как позволяет определить слабые места и потенциальные возможности повышения его инвестиционной привлекательности. К основным отраслевым факторам доходности отнесём следующие:

- 1) Уровень спроса на продукцию отрасли. Доходность отрасли в первую очередь определяется рыночной потребностью в её товарах: высокий спрос на отраслевую продукцию означает, что потребители нуждаются в ней и готовы платить за неё, а это является гарантией доходов отрасли.
- 2) Уровень дифференцируемости товара. Наибольшей доходностью характеризуются отрасли, предприятия которых имеют возможность создавать продукцию, обладающую исключительными, уникальными свойствами, поскольку свою потребность покупатели могут удовлетворить, приобретая только данный конкретный товар у данного конкретного производителя, за что они готовы заплатить более высокую цену.
- 3) Уровень среднеотраслевых издержек. При прочих равных условиях, чем меньше уровень среднеотраслевых издержек, тем выше среднеотраслевая доходность [27, с. 13].

Вышеуказанные факторы доходности являются наиболее общими и характерными для всех отраслей.

К основным отраслевым факторам риска (риск в данном случае – возможность снижения будущего уровня среднеотраслевой доходности) отнесем следующие:

- Перспективность развития отрасли. Чем больше вероятность, что в будущем спрос на продукцию отрасли не снизится, тем более надежны инвестиции в нее.
- Длительность производственного цикла. Чем продолжительнее производственный цикл в отрасли, тем менее предсказуемо состояние рынка в момент реализации продукции, а, следовательно, отрасли с длительным производственным циклом генерируют более высокий риск.

- Устойчивость цен на продукцию отрасли. Из – за неустойчивости цен возникают колебания уровня среднеотраслевой доходности, поэтому её будущее состояние становится более неопределенным.
- Структура рынка: размер рынка, уровень конкуренции на рынке, простота входа в отрасль и выхода из неё. Чем ближе конкуренция к совершенной, и чем легче вход в отрасль новых производителей, тем труднее существующим фирмам удерживать свои позиции в отрасли и уровень своей доходности.
- Степень государственной поддержки отрасли. С одной стороны, государственные льготы и гарантии в отрасли предназначены для поддержания уровня среднеотраслевой доходности, обеспечивающей её простое или расширенное воспроизводство. С другой же стороны, государственные льготы, как правило, направлены на жизненно необходимые и мало доходные отрасли, поэтому при удовлетворительном уровне риска инвестор получает низкий доход.
- Надёжность рынка ресурсов. Будущий уровень среднеотраслевой доходности зависит от будущего состояния рынка ресурсов, используемых для отраслевого производства. К неблагоприятным ситуациям, повышающим риск, можно отнести, например, снижение объёмов производства ресурсов, рост цен на ресурсы, изменение их качества.
- Уровень влияния природных и климатических условий на отраслевое производство. Чем более зависимо отраслевое производство от природных и климатических условий, тем больше риск снижения уровня будущей доходности, так как состояние природы изменчиво и трудно предсказуемо [28].

Определив состав и сущность основных факторов доходности и риска для конкретной отрасли, можно охарактеризовать общий уровень её инвестиционной привлекательности и обоснованно выбрать то предприятие внутри рассматриваемой отрасли, которое использует капитал эффективнее других.

Один из основных факторов инвестиционной привлекательности – уровень доходности предприятия в отрасли – зависит от того, обладает ли оно

конкурентным преимуществом, которое определяется как результат обнаружения и использования уникальных, отличных от методов соперников, способов конкуренции, которые могут удерживаться некоторый период времени. Конкурентное преимущество считается одним из наиболее важных факторов, обеспечивающих прибыльность проектов выше требуемой финансовыми рынками. Исследователи конкурентного преимущества выделяют две основных стратегии его достижения: низкая стоимость товаров или услуг и их дифференцирование. Указанные стратегии получения конкурентного преимущества являются основными факторами роста доходности предприятия. Создание конкурентного преимущества ставит предприятие в исключительное положение относительно остальных фирм в отрасли: в первом случае рост его доходности обеспечивается снижением издержек, во втором – увеличением цены и объема реализации продукции. Исходя из этого, к основным факторам доходности предприятия отнесём следующие:

1) Уровень удельных издержек. Одним из основных способов снижения уровня удельных издержек является рост объёмов производства. Снижение издержек может быть связано с нахождением более дешёвых источников ресурсов, сокращением товарных запасов и запасов сырья, сокращением финансового цикла и ростом оборачиваемости активов, в результате чего снижается потребность в дополнительных средствах, и нахождением более дешёвых способов распространения продукции. Оценка того, являются ли затраты компании конкурентными по сравнению с затратами основных соперников, представляет собой обязательную и важнейшую часть анализа инвестиционной привлекательности.

2) Уровень спроса на товар предприятия. Этот фактор связан со стратегией дифференцирования, и его состояние говорит о том, насколько товар данного производителя пользуется спросом со стороны потребителей, т. е. насколько он ценен на рынке. Чем выше уровень спроса на товар предприятия, тем выше его доходность и тем более оно привлекательно для инвесторов.

3) Менеджмент. Качество управления не имеет, как известно, общепринятых измерителей. Теоретики менеджмента часто характеризуют его как деятельность, совмещающую в себе искусство и науку, потому что, с одной стороны, многим из необходимых менеджеру навыков невозможно научиться в ходе получения образования, а с другой – менеджеру необходимо владеть огромной и постоянно пополняющейся базой знаний о процессе управления и методах роста эффективности работы организации. Чем выше профессионализм менеджеров, тем эффективнее работает предприятие и тем выше уровень его доходности, поэтому для достижения конкурентного преимущества в отрасли предприятие должно уделять особое внимание повышению качества управления.

4) Инновации. Данный фактор заключается в использовании предприятием передовых достижений научно – технического прогресса. Создание конкурентного преимущества тесно связано с процессом осуществления инноваций, поскольку посредством внедрения инновационных разработок предприятия добиваются снижения издержек (внедрение передовых, энергосберегающих технологий в снабжении, производстве и сбыте продукции), увеличения уровня спроса (совершенствование производимой продукции, создание принципиально новых товаров, приведение качества продукции в соответствие с запросами потребителей) [33, с. 24].

Предприятие не может с абсолютной точностью прогнозировать уровень доходности из – за неопределенности состояния рынка в будущем. Поэтому, сама по себе, высокая доходность ещё не гарантирует предприятию более высокий уровень инвестиционной привлекательности, чем у конкурентов. Инвестор предпочитает вкладывать средства в то предприятие, которое при данном уровне доходности генерирует наименьший уровень риска (или, наоборот, при данном уровне риска создает наибольший доход). Уровень надежности предприятия для инвестора зависит от влияния следующих факторов:

– Уровень защиты от влияния отраслевых рисков. Значительная доля рисков предприятия определяется отраслевой спецификой его производства, поэтому осуществление мер по нейтрализации отраслевых рисков обеспечивает более высокий уровень надёжности фирмы по сравнению с конкурентами. Так, например, если существует риск снижения или исчезновения спроса на продукцию отрасли, предприятие может нейтрализовать его влияние путём диверсификации видов товаров или видов деятельности. При длительном производственном цикле и/или неустойчивости цен на продукцию отрасли возникает риск снижения или неполучения предприятием планируемых доходов из-за неожиданных изменений состояния рынка. При высоком уровне конкуренции на отраслевом рынке предприятие испытывает давление со стороны конкурентов, которые стремятся вытеснить его и занять освободившуюся долю рынка. Связанный с этим риск снижения доходов предприятие может сократить, предпринимая определенные действия по защите своих доходов, используя патенты, добиваясь выгодных долгосрочных контрактов с государством или другими – надёжными – организациями.

– Уровень надёжности имущественного положения. Оценка риска инвестирования в предприятие требует обязательного анализа состояния его активов: физической и моральной изношенности техники, оборудования, машин, зданий и сооружений; наличия и достаточности необходимых производственных мощностей; уровня обеспеченности запасами оборотных средств, качества используемых в производстве сырья и материалов. Количественной оценкой уровня риска предприятия, сформированного под воздействием вышеуказанных факторов, являются показатели финансовой устойчивости (коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент соотношения собственных и заемных средств, коэффициент автономности и др.). Чем выше уровень изношенности основных средств предприятия и чем более оно устарело, чем меньше качество ресурсов соответствует современным требованиям эффективного производства, тем

менее надёжно предприятие как объект инвестирования, поскольку тем больше риск невыполнения его производственного плана и принятых обязательств.

– Уровень платёжеспособности (ликвидности) предприятия – способность отвечать по своим текущим обязательствам за счёт оборотных активов различного уровня ликвидности. Данный показатель характеризуется отношением высоколиквидных активов (быстро конверсируемых в денежную форму без потери своей текущей стоимости, в том числе денежные активы, дебиторская задолженность и др.) к текущим финансовым обязательствам предприятия. Чем больше это отношение, тем ниже риск неплатежа для инвесторов. Количественной оценкой уровня ликвидности является коэффициент текущей ликвидности (отражает общую обеспеченность предприятия оборотными средствами), но этот показатель считается грубым, поскольку в нём не учитывается степень ликвидности отдельных компонентов оборотного капитала. Для более полной оценки платёжеспособности, во-первых, должен быть проведен анализ ликвидности дебиторской задолженности: чем больше период ее погашения, тем ниже уровень платёжеспособности фирмы. Уровень платёжеспособности предприятия зависит также от величины срока погашения его кредиторской задолженности: чем больше период погашения, тем ниже платёжеспособность. Чем выше уровень платёжеспособности хозяйствующего субъекта, тем он надёжнее как объект инвестирования, поскольку в большей степени способен выполнить свои обязательства перед инвесторами. Для повышения инвестиционной привлекательности предприятию необходимо предпринимать меры по поддержанию достаточного уровня платёжеспособности и управлению риском его снижения [27, с. 12].

Рассмотренные здесь факторы являются наиболее общими и характерными для хозяйствующих субъектов независимо от отрасли, к которой они принадлежат, однако при анализе конкретной отрасли общие факторы необходимо разделять на составляющие. Поэтому количество и состав факторов инвестиционной привлекательности предприятий будут отличаться в

зависимости от специфики их производственно – хозяйственной и коммерческой деятельности.

Таким образом, определены общие подходы к формированию состава факторов, воздействуя на которые, хозяйствующий субъект может повысить уровень своей инвестиционной привлекательности. В первую очередь предприятию необходимо оценить слабые и сильные позиции, определяемые отраслевой спецификой его производства. Анализ отраслевых факторов инвестиционной привлекательности позволяет хозяйствующему субъекту определить потенциальные возможности увеличения инвестиционной привлекательности и проблемные места, отрицательно влияющие на предпочтения инвесторов. На основе полученных данных предприятие так формирует инвестиционный процесс, чтобы использовать отраслевой потенциал с максимальной выгодой при снижении влияния неблагоприятных условий.

Для выполнения последней задачи выявлены факторы инвестиционной привлекательности, зависящие непосредственно от действий самого хозяйствующего субъекта. В результате можно выделить два уровня формирования инвестиционной привлекательности: отраслевой уровень, который включает в себя оценку сильных и слабых позиций предприятия, определяемых спецификой производства и рынка, где оно действует или желает действовать; и уровень хозяйствующего субъекта – формирование уровня инвестиционной привлекательности более высокого, чем у конкурентов [43, с. 100].

Предлагаемая схема формирования инвестиционной привлекательности положена в основу анализа и определения факторов инвестиционной привлекательности отраслей и предприятий крупного города (региона). Такой подход существенно дополняет современные исследования и модели по формированию инвестиционного климата на макро – и мега – уровнях современной экономики.

Одной из важных задач экономического развития является стимулирование на государственном и региональном уровнях роста источников финансирования инвестиций через налогообложение доходов компаний, которое может происходить по трём основным направлениям: применение налоговых льгот, снижение налоговых ставок, уменьшение налоговой нагрузки на распределённую прибыль [18, с. 77].

Развивающаяся экономическая наука считает, что российским компаниям, находящимся в начале процессов становления современных подходов к финансовым решениям в инвестиционной сфере, необходима новая, требующая развития, парадигма инвестиционного анализа компании. Она должна быть основана на управлении стоимостью инвестиционного капитала и поиске инвестиционных рычагов создания стоимости компании.

ГЛАВА 2. ФОРМИРОВАНИЕ И ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА РЕГИОНОВ РОССИИ

2.1. Структура регионов России: краткая характеристика

Россия, согласно Конституции Российской Федерации, является федеративным государством. Каждый из 85 равноправных субъектов Российской Федерации (или «регионов») является основной территориальной единицей, указанной в Конституции, и относится ко всем ветвям власти — исполнительной, законодательной и судебной [16]. В зависимости от цели может применяться более удобная группировка субъектов, которая, впрочем, не затрагивает другие сферы, где не воплощается данная цель. Процедура обособления экономических районов в соотношении с территориальным разделением труда принято называть экономическим районированием. Территориальные единицы, выделенные на основе экономического районирования достаточно разнообразны. В 2018 году Министерством экономического развития России была принята стратегия пространственного развития России, где было рекомендовано ввести деление на 14 макрорегионов. В феврале 2019 года стратегия была утверждена, введено деление на 12 макрорегионов (экономических районов):

- 1) Центральный (Брянская, Владимирская, Ивановская, Калужская, Костромская, Московская, Орловская, Рязанская, Смоленская, Тверская, Тульская, Ярославская области; г. Москва);
- 2) Центрально – Чернозёмный (Белгородская, Воронежская, Курская, Липецкая, Тамбовская области);
- 3) Восточно – Сибирский (Республики Бурятия, Тыва, Хакасия; Забайкальский край, Красноярский край; Иркутская область);
- 4) Дальневосточный (Республика Саха (Якутия); Камчатский, Приморский, Хабаровский края; Амурская, Магаданская, Сахалинская, Еврейская автономная области; Чукотский автономный округ);

- 5) Северный (Республики Карелия, Коми; Архангельская, Вологодская, Мурманская области; Ненецкий автономный округ);
- 6) Северо – Кавказский (Республики Адыгея, Дагестан, Ингушетия, Кабардино – Балкарская, Карачаево-Черкесская, Крым, Северная Осетия — Алания, Чеченская; Краснодарский, Ставропольский края; Ростовская область; г. Севастополь);
- 7) Северо – Западный (Ленинградская, Новгородская, Псковская области; г. Санкт – Петербург);
- 8) Поволжский (Республики Калмыкия, Татарстан; Астраханская, Волгоградская, Пензенская, Самарская, Саратовская, Ульяновская области);
- 9) Уральский (Республики Башкортостан, Удмуртия; Пермский край; Курганская, Оренбургская, Свердловская, Челябинская области);
- 10) Волго – Вятский (Республики Марий Эл, Мордовия, Чувашская; Кировская, Нижегородская области);
- 11) Западно – Сибирский (Республика Алтай; Алтайский край; Кемеровская, Новосибирская, Омская, Томская, Тюменская области; Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, Ямало-Ненецкий автономный округ);
- 12) Калининградский (Калининградская область) [38, с. 123].

Помимо этого, территория России подразделяется по политико-административному положению на восемь федеральных округов — Центральный, Северо – Западный, Южный, Северо – Кавказский, Приволжский, Уральский, Сибирский, Дальневосточный, которые все больше начинают напоминать территориальные экономические образования.

У экономических районов имеются ряд отличий друг от друга – условия и характер создания в прошлом, специализация, масштаб, перспективные стратегические направления развития, структура производства и некоторые другие признаки.

У каждого из этих районов имеется конкретная роль в общей системе территориального разделения труда внутри страны.

Создание оптимальных критериев территориального планирования и ведения эффективной социально – экономической региональной политики – определяющая цель экономического районирования. К примеру, выделяются старые промышленные районы, требующие создания благоприятных условий для внешних инвестиций или районы, с начислениями сотрудникам северного районного коэффициента.

Экономический район, как трактуется в ряде публикаций, не имеет центров управления собой и является незакреплённым в конституции территориальным образованием. Однако это не мешает формированию в районе статистической информации, в том числе социальной, экономической, демографической и политической оценки их развития [29]. Научно – доказано, что экономическое районирование, с учётом широкого множества условностей и ресурсов всех регионов, необходимых для нужд территориального управления, оказывает действенное влияние на распределения производительных сил и повышение эффективности развития каждой, даже существенной по размерам, страны. Отличительной особенностью является то, что экономические районы представляют интерес как объекты в первую очередь статистического мониторинга, экономической оценки и прогноза, а также частичного, в форме координации, государственного регулирования.

С целью стратегической оценки и прогнозирования, наравне с экономическими районами, применяется дробление РФ на макроэкономические зоны Запад и Восток или Европейскую, включающую Урал, и Восточную, включающую территории Сибири и Дальнего Востока.

Структура крупных экономических зон включает в себя промышленные районы — территории с однообразными природной средой и ресурсами, а также образованием производственных сил, материально – технической базой, производственной и социальной инфраструктурой.

Территориальные экономические организации, характеризующиеся высокой плотностью населения, высокой степенью концентрации научных

учреждений, предприятий различных областей хозяйства, инфраструктурных объектов называют промышленными агломерациями [15, с. 44].

Промышленный узел — взаимосвязь производств, компактно расположенных на небольшой территории, отличающиеся по таким признакам, как территориальное разделение труда, факт производственных связей между предприятиями, сходство структуры расселения, производственной и социальной инфраструктуры.

С целью государственной координации территориального развития акцентируются различные виды проблемных субъектов. К примеру, в типологии субъектов Федерации по степени развития отмечают традиционно отсталые, депрессивные, традиционно развитые, программно – развивающиеся. Особое значение имеют приграничные области, конфликтные зоны, районы Севера.

Так называемые регионы – «локомотивы» – города мирового значения и центры федерального уровня – подразумевают в своём значении высокий социально – экономический, научно – технический, кадровый резерв. Именно вышеуказанные регионы осуществляют наибольшее вложение в прирост ВВП страны. Созданная стратегическая инициатива позволяет подобному региону стать центром развития для соседних территорий [10].

Группа сырьевых и старых промышленных регионов, так называемая группа «опорных регионов». Регионы первой группы являются экспортно – ориентированными территориями или сырьевыми зонами России. К старым промышленным регионам относятся традиционные индустриальные производства, находящиеся в настоящий момент в системном кризисе по причинам морально устаревшей технологической базой, низким уровнем жизни населения, нехваткой квалифицированных кадров, слабым рыночным позиционированием и тому подобное.

Значительный экономический тренд на снижение в основных отраслях в течение последних 10 лет характеризуют «депрессивные регионы». На территории таких регионов зафиксирован низкий уровень жизни населения,

нехватка трудовых ресурсов. Депрессивные регионы подразделяются на фоновые и кризисные.

Отдельно выделяются «особые регионы (спецтерритории)», для которых свойственна сложная политическая ситуация и экономический спад.

Существенным фактором благополучия России, её устойчивого развития и безопасности является рационально настроенный территориальный механизм. Стране остро необходима прочная пространственная конструкция, обеспечивающая нормальное существование и благоприятную среду жизнедеятельности людей, функционирование территориальных социально-экономических систем. Территориальную систему (синоним территориального устройства) и её опорную основу — комплекс центров и соединяющих их магистралей — можно описать как экономико – географический механизм целостности страны. Рационализация территориальной структуры увеличивает заключающийся в ней потенциал скрепления частей страны в единое целое, формирует единые пространства: экономическое, культурное, научное. Неразвитая территориальная структура располагает к развитию центробежных сил, ведущих к нарушению целостности, т.е. к сепаратизму и распаду страны [39, с. 2151].

2.2. Параметры оценки инвестиционного климата регионов

Россия, как писалось выше, является федеративным государством, состоящим из 85 относительно самостоятельных субъектов (регионов). С этой позиции, Россия – страна многих ярких политических, социальных, экономических и межрегиональных контрастов, что, при наличии полной информации об инвестиционном климате, позволяет каждому вероятному инвестору сделать свой выбор в сторону региона с наиболее выгодными для инвестирования условиями. В частности такие сведения должны включаться в

региональные рейтинги инвестиционной привлекательности (инвестиционного климата) [33, с. 25].

Образование в России вместо одного и единственного инвестора – государства, обилия автономных хозяйствующих субъектов и потенциальных инвесторов, а также приход на российский рынок иностранных инвесторов определили необходимость в анализе инвестиционного климата регионов России. Но так как субъект федерации имеет серьёзные отличия от страны или государства в целом, то механический перенос известных и апробированных в международной практике методологических направлений оказалось невозможным. Осознание этой методики привело к созданию целого ряда разнообразных оценок инвестиционной привлекательности регионов России, осуществлённых не только отечественными, но и зарубежными учёными и организациями.

Преимущественно распространённым методом, применяющимся в этих работах, является ранжирования регионов. В концовке этой процедуры составляется рейтинг, т.е. линейный ряд объектов, в котором они по комплексу намеченных признаков находятся на одинаковом расстоянии друг от друга. Каждому из них присваивается ранг (порядковый номер), подходящий его месту в общем ряду. Первый ранг даётся, естественно, самому благоприятному объекту. На базе, как безусловных значений показателей, так и рейтингов создаются группы. Каждый регион, в этом случае, относится к обозначенному классу объектов, отобранному экспертами по сумме условий инвестирования и степени привлекательности для инвестора [28].

Анализ инвестиционной привлекательности региона является обязательным средством исследования, прогнозирования и регулирования инвестиционных течений. Инвестиционная активность, в современных исследованиях, рассматривается как наблюдаемое и численно определяемое значение прихода инвестиций в регион. Инвестиционная привлекательность же – в ранге с условий, суммы показателей и факторов, которые оказывают влияние на силу притока инвестиций. Таким образом, инвестиционная

активность рассматривается в роли коэффициента, находящегося в прямой зависимости от степени инвестиционной привлекательности. И всё же, анализ инвестиционного климата региона демонстрирует довольно трудоёмкую многоэтапную процедуру, при всей достаточной очевидности порядка измерения инвестиционной активности – к примеру, объём прямых иностранных инвестиций, поступивших в регион или инвестиции в основной капитал на территории региона [27, с. 12].

В преимущественно общем виде процедура оценки инвестиционного климата региона может быть представлена в виде предложенных шести взаимосвязанных шагов:

- 1.) Постановка цели исследования;
- 2.) Составление списка факторов инвестиционного климата;
- 3.) Подбор прокси – переменных для каждого из выбранных факторов;
- 4.) Определение весов отдельных факторов и прокси – переменных в итоговой оценке (итоговом интегральном показателе уровня инвестиционного климата);
- 5.) Сбор данных по каждой из прокси – переменных для каждого изучаемого региона;
- 6.) Расчёт итогового интегрального показателя инвестиционного климата для каждого изучаемого региона, составление рейтинга (рэнкинга) [28].

Нахождение цели исследования при оценке инвестиционного климата региона – наиважнейшая задача. Единой целью всех подобных изучений является анализ факторов, создающих среду инвестирования, но список этих факторов и их принципиальное значение зависят от типа инвесторов. К примеру, в международном рейтинге Всемирного банка «Doing Business» анализируются в первую очередь институциональные аспекты, создающие условия для открытия и развития малого и среднего бизнеса. В то же время, «индекс доверия прямым иностранным инвесторам», оцениваемый консалтинговой компанией «A.T. Kearney», рассчитывает политические, экономические и регуляторные системы, воздействующие на приход прямых иностранных инвестиций. Ряд фундаментальных экономических факторов в

равной степени влияет и на малый бизнес, и на крупных иностранных инвесторов, при наличии, впрочем, различий среди многих параметров внешней среды для каждого из этих субъектов. Стоит отметить некоторые отличия и между потребностями групп пользователей рейтинга. Например, если инвестор проявляет заинтересованность ко всему спектру факторов, оказывающих влияние на риск и доходность вложений, то региональным властям требуется в первую очередь оценка факторов, относящихся к зоне их прямой ответственности (к примеру, практичность инвестиционного портала или качество работы региональной организации, ответственной за функционирование с инвесторами).

Вторая стадия оценки инвестиционного климата – формирование списка факторов инвестиционного климата – напрямую вытекает из первого. В случае если перед исследователями стоит задача – расширенная оценка инвестиционного климата региона, то набор факторов будет довольно объёмным: от обеспеченности природными ресурсами до качества регионального управления. В частности, рейтинг инвестиционного климата регионов России «Эксперт РА» показывает 15 разносторонних факторов, девять из них дают оценку потенциалу региона, ещё шесть – гармонируют с всевозможными видами инвестиционных рисков. Исследование может иметь и значительно более узкую цель – например, оценку эффективности работы органов региональной власти в области повышения инвестиционного климата. Наиболее значимым примером является Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата, издаваемый российским «Агентством стратегических инициатив». Целью рейтинга является оценка эффективности чётко обозначенных программных сертификатов, таких как «дорожные карты», разработанными Национальной предпринимательской инициативой (НПИ) и Региональным инвестиционным стандартом [26].

Наличием указанных документов диктует список факторов и параметров рейтинга, вследствие чего исследование не номинируют на «универсальную» оценку инвестиционного климата.

Третий этап для каждого из выбранных факторов подразумевает необходимость формирования набора количественных и качественных проху – переменных, показателей, состав которых определяет состояние фактора. Уровень экономической активности населения, уровень образования и стоимость трудовых ресурсов (средняя заработная плата), например, могут выступать такими проху – переменными для трудового потенциала региона.. Данные статистики хоть и являются наиболее адекватными индикаторами инвестиционного климата региона, но всё же публикуются с определённым временным промежутком и не включают ряд значимых аспектов инвестиционного климата (такие как, качество институтов и уровень социально – политической устойчивости). Мнения экспертов являются популярным методом оценки показателей, не поддающихся прямому статистическому наблюдению, хотя для экспертных оценок и присуща высокая степень субъективности. Опросы предпринимательского сообщества могут выступать в роли хороших заменителей экспертных оценок, так как способны заместить частные взгляды экспертов агрегированными оценками предпринимателей и руководителей организаций, работающих непосредственно в изучаемом регионе. В связи со значительными затратами для исследователей, опросы деловых кругов очень мало используются при оценке инвестиционного климата регионов. Необходимо отметить тот факт, что большинство современных методик оценки инвестиционного климата регионов являются смешанными, так как они используют статистические данные при оценке численно фиксируемых факторов, а для остальных применяют результаты соцопросов или оценки экспертов.

Четвёртым этапом оценки инвестиционного климата региона является присвоение весовых коэффициентов, показывающих вклад отдельных факторов и показателей в интегральную оценку инвестиционного климата (определение весов факторов). Данная задача по уровню трудоёмкости абсолютно соизмерима с фазой создания набора факторов и проху – переменных.

Сбор данных является пятым этапом оценки инвестиционного климата региона и описывает перед изыскателями несколько задач, как обстоятельного, так и экспертного смысла. Основная проблема экспертного смысла завязана с исключением пробелов в данных. К их появлению приводит закрытость значений показателей по одному или нескольким оцениваемым регионам. При единичном характере пропусков заполнение может осуществляться различными определёнными для этого способами: заменой пропуска на среднее значение в выборке, интерполяцией и т.д. В случаях отсутствия значения сразу нескольких существенных проху – переменных по конкретному региону, уместным является вопрос об изъятии региона из выборки. Обстоятельные трудности при отборе данных сопряжены с потребностью проверки релевантности данных. К примеру, существуют факты серьёзных различий качественных факторов инвестиционного климата в одной стране, но поступивших из разных источников.

На шестом этапе – в ходе расчёта интегрального индикатора инвестиционного климата – проблемы у исследователей в основном с трудностями технического характера, обусловленными необходимостью точной обработки большого объёма данных. Поэтому, на данном этапе необходимо принять решение относительно формы представления конечного результата оценки. В роли этой формы может выступать как количественный индекс (рэнкинг), так и буквенный рейтинг. Кроме того, исследователи, в ряде случаев, отказываются рассчитывать интегральный индикатор, придерживаясь лишь вербального и визуального анализа собранных первичных данных [26].

Многообразие количественных и качественных отличий региональной социально – экономической структуры настолько огромно, что взаимосвязанным оказывается большое число показателей. Для упрощения процедуры их оценки возникает потребность сбора подсистем взаимосвязанных факторов. В результате образуется отражающий различные стороны социально – экономической системы территории ряд частных потенциалов. Исследование влияния различных критериев на инвестиционный потенциал региона

выполняется на основе отображающих действие критериев, изучения частных потенциалов.

В связи с вышеизложенным, а также описанными в параграфе 1.2. направлениями совершенствования факторного метода оценки инвестиционного климата, мной предложена методика, позволяющая усовершенствовать механизм факторного метода.

Для обобщённой оценки инвестиционного климата, предлагается выполнить расчёт показателей инфраструктурного, инновационного, природно – географического, финансового, социального и производственного потенциалов, см. рисунок 2.1:

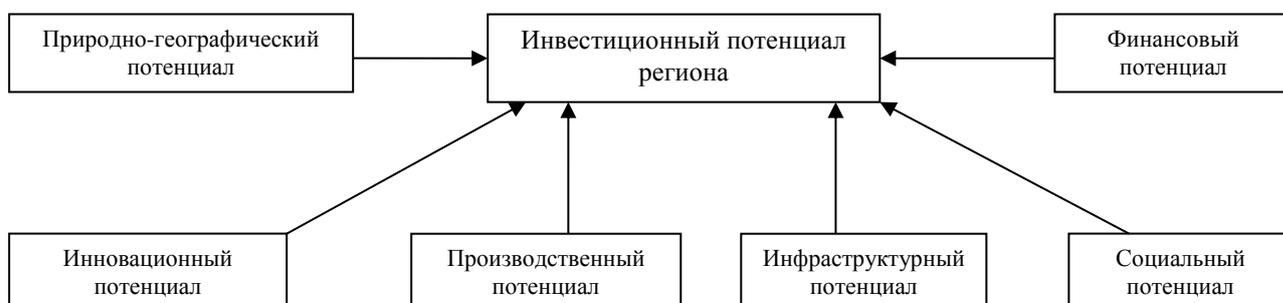


Рисунок 2.1 - Составляющие инвестиционного потенциала региона

Источник: [составлено автором]

Этот набор критериев инвестиционного потенциала носит обсуждаемый характер, варианты её классификации могут быть обусловлены, к примеру, уровнем объединённых показателей. Подсистемы или индивидуальные потенциалы сочетают в себе серию факторов – обладателей регионального инвестиционного потенциала. Каждый учёный, который занимается вопросами инвестиционной системы регионов, имеет свой набор факторов, по которым производится оценка. При этом число частных факторов инвестиционного потенциала региона, использованных в анализе, является безгранично большим. Одной из первостепенных задач, стоящих перед исследователями, является разногласие, состоящее в готовности учесть как можно больше инвестиционно – значимых факторов и, в то же время, для того, чтобы «не

перегружать» расчёт итоговых показателей использовать достаточно небольшое их число. В связи с этим, мной предложен оптимальный набор показателей, позволяющих дать обобщённую оценку инвестиционного потенциала региона.

Подбор факторов выполнен, прежде всего, на основе качественного анализа. В итоге, в число частных факторов включены различные социально-экономические и природно – ресурсные характеристики регионов России, неизбежность учёта которых объясняется их ценностью для инвесторов.

Подобный набор источников исходных данных связан со сложностью поиска информации – традиционной проблемой, возникающей у экспертов на этапе формирования баз данных о состоянии региональной системы. Кроме стандартных статистических показателей используются полученные на их основе расчётные данные.

Потенциальные инвесторы принимают решение об инвестировании средств в развитие конкретных регионов на основе многих факторов, характеризующих состояние дел в экономике территориального образования и его социальной стабильности. Форма предложения и открытость информации об эффективности и рисках инвестирования средств в экономику того или иного региона играет огромную роль, для этого при разработке методики оценки инвестиционного потенциала важно дать инвестору возможность пошагово отследить процесс от первоначальной обработки исходной информации до формирования итогового рейтинга.

Предлагаемый подход включает четыре этапа:

- Первый этап: методом оценивания индивидуальных частных показателей, а после – сведения в интегральный, выполняется подытоженная оценка инвестиционного потенциала региона;
- Второй этап: оценивание инвестиционного риска, методом подсчёта отвечающих ему показателей для последующего сведения в интегральный.
- Третий этап: нахождение, применяя, подобный предыдущему, интегральный метод потенциала отдельных видов экономической деятельности региона;

— Четвёртый этап: схоже потенциалу, оценка рисков некоторых видов экономической деятельности.

Создание структуры оценки регионального инвестиционного потенциала, исходя из этапов расчёта, возникает с формирования буфера информации, которая содержит, весомые со стороны продуктивности проведения инвестиционных проектов в регионе, статистические показатели.

Оцениваемые показатели, используемые в предлагаемой методике, имеют ряд общих требований:

- обеспечить шанс выстроить динамику внутреннего развития регионального процесса инвестиционного сочетания;
- выявить специфику отраслевой системы промышленности региона и его инфраструктурную обеспеченность;

Кроме стандартных статистических показателей в методике были применены скомбинированные на их базе расчётные данные.

Рассмотрим каждый этап более подробно.

Первый этап исследования включает в себя выполнение суммарной оценки регионального инвестиционного потенциала региона на основе расчёта частных показателей социального, инновационного, природно – географического, финансового, производственного потенциалов. Содержание показателей и формулы, для расчёта каждого, из указанных потенциалов, представлен ниже по каждому из потенциалов.

1) Показатели для оценки природно – географического потенциала.

— Обеспеченность природными запасами углеводородных ресурсов (нефтью и газом):

$$\Pi_1 = \frac{УР}{S} \quad (1)$$

где УР – объём природных запасов углеводородных ресурсов, млн. т.;

S – общая площадь территории региона, км².

— Обеспеченность природными запасами минерально-сырьевых ресурсов (кроме углеводородных):

$$П_2 = \frac{МСР}{S} \quad (2)$$

где МСР – объём запасов минерально – сырьевых ресурсов;

S – общая площадь территории региона.

— Обеспеченность землями сельскохозяйственного назначения:

$$П_3 = \frac{З_{с/х}}{З} \quad (3)$$

где $З_{с/х}$ – доля земель сельскохозяйственного назначения;

З – общая площадь земель региона.

— Обеспеченность землями лесного фонда:

$$П_4 = \frac{З_{лес}}{З} \quad (4)$$

где $З_{лес}$ – доля земель лесного фонда;

З – общая площадь земель региона.

2) Показатели для оценки производственного потенциала:

— Объём промышленного производства к численности экономически активного населения:

$$\Pi_5 = \frac{\text{ОПП}}{\text{Ч}_{\text{эк.акт.}}} \quad (5)$$

где ОПП – объём продукции промышленности региона;

$\text{Ч}_{\text{эк.акт.}}$ – численность экономически активного населения.

— Индекс промышленного производства (динамика объёма промышленного производства):

$$\Pi_6 = \frac{\text{ОПП}_1}{\text{ОПП}_2} \quad (6)$$

где ОПП_1 – годовой объём продукции промышленности региона за текущий период;

ОПП_2 – годовой объём продукции промышленности региона за предыдущий период.

— Фондоотдача основных фондов промышленности региона:

$$\Pi_7 = \frac{\text{ОПП}_1}{\text{ОФ}} \quad (7)$$

где ОПП_1 – годовой объём продукции промышленности региона за текущий период;

ОФ – стоимости основных фондов промышленности региона.

— Доля экспортной продукции в общем объёме производства:

$$\Pi_8 = \frac{\text{Э}_1 + \text{Э}_2}{\text{ОПП}} \quad (8)$$

где \mathcal{E}_1 и \mathcal{E}_2 – удельный вес экспорта продукции из региона в страны дальнего зарубежья и страны СНГ;

ОПП – объём продукции промышленности региона.

— Уровень развития малого предпринимательства:

$$П_9 = \frac{З_{м.п.}}{Ч_{э.акт.}} \quad (9)$$

где $З_{м.п.}$ – доля занятых на малых предприятиях;

$Ч_{э.акт.}$ – общая численность экономически активного населения.

— Обеспеченность основными производственными фондами:

$$П_{10} = \frac{ОФ}{Ч_{э.акт.}} \quad (10)$$

где ОФ – стоимость основных фондов промышленности региона;

$Ч_{э.акт.}$ – общая численность экономически активного населения.

3) Показатели для оценки финансового потенциала:

— Сальдированный финансовый результат к численности экономически активного населения:

$$П_{11} = \frac{СФР}{Ч_{э.акт.}} \quad (11)$$

где СФР – сальдированный финансовый результат деятельности организаций;

$Ч_{э.акт.}$ – общая численность экономически активного населения.

— Индекс физического объёма инвестиций:

$$\Pi_{12} = \frac{\text{Инв}_1}{\text{Инв}_2} \quad (12)$$

где Инв_1 – годовой объём инвестиций в регион за текущий период;

Инв_2 – годовой объём инвестиций в регион за предыдущий период.

— Бюджетные доходы на душу населения:

$$\Pi_{13} = \frac{D_{\text{бюдж.}}}{N} \quad (13)$$

где $D_{\text{бюдж.}}$ – доходы консолидированного бюджета субъекта;

N – численность населения региона.

— Бюджетные расходы на душу населения:

$$\Pi_{14} = \frac{P_{\text{бюдж.}}}{N} \quad (14)$$

где $P_{\text{бюдж.}}$ – расходы консолидированного бюджета субъекта;

N – численность населения региона.

4) Показатели для оценки инновационного потенциала:

— Отношение расходов на НИОКР к валовому региональному продукту:

$$\Pi_{15} = \frac{\text{НИОКР}}{\text{ВРП}} \quad (15)$$

где НИОКР – объём затрат на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы;

ВРП – валовый региональный продукт.

— Показатель результативности научной деятельности:

$$П_{16} = \frac{ППТ}{П} \quad (16)$$

где ППТ – количество созданных передовых производственных технологий;

П – 1 тысяча предприятий региона.

— Коэффициент изобретательской активности:

$$П_{17} = \frac{ПЗ}{Н} \quad (17)$$

где ПЗ – число патентных заявок на изобретение и полезные модели, поданных российскими заявителями;

Н – 10 тысяч человек населения региона.

— Доля инновационных товаров в общем объёме отгруженных товаров:

$$П_{18} = \frac{ИТ}{ОТ} \quad (18)$$

где ИТ – удельный вес инновационных товаров, работ, услуг;

ОТ – общий объём отгруженных товаров, выполненных работ, услуг организаций.

— Инновационная активность предприятий:

$$П_{19} = \frac{ИО}{ОО} \quad (19)$$

где ИО – удельный вес организаций, осуществляющих инновационную деятельность;

ОО – общее число организаций региона.

5) Показатели для оценки инфраструктурного потенциала:

— Обеспеченность населения жильём:

$$П_{20} = \frac{Ж}{Н} \quad (20)$$

где Ж – общая площадь жилых помещений;

Н – общая численность населения региона.

— Связанность территорий региона:

$$П_{21} = \frac{Д}{k_{Энгеля}} \quad (21)$$

где Д – общая протяжённость автодорог на единицу площади региона и на душу населения региона;

$k_{Энгеля}$ – коэффициент Энгеля, рассчитанный для региона.

— Объём розничного товарооборота на душу населения:

$$П_{22} = \frac{РТО}{Н} \quad (22)$$

где РТО – объём розничного товарооборота;

Н – общая численность населения региона.

— Оборот общественного питания на душу населения:

$$П_{23} = \frac{\text{Об.ОП}}{Н} \quad (23)$$

где Об.ОП – объём ресторанов, кафе, баров, столовых, а также иных организаций, осуществляющих поставку продукции общественного питания;

Н – общая численность населения региона.

б) Показатели для оценки социального потенциала:

— Коэффициент фондов:

$$П_{24} = \frac{\overline{Д_{\text{во}}}}{\overline{Д_{\text{но}}}} \quad (24)$$

где $\overline{Д_{\text{во}}}$ – средние доходы 10 % наиболее обеспеченных граждан региона;

$\overline{Д_{\text{но}}}$ – средние доходы 10 % наименее обеспеченных граждан региона.

— Отношение среднедушевых доходов к прожиточному минимуму:

$$П_{25} = \frac{\text{ДД}}{\text{ПМ}} \quad (25)$$

где ДД – среднедушевой доход по региону;

ПМ – прожиточный минимум населения региона.

— Доля студентов образовательных учреждений ВПО в общей численности населения региона:

$$П_{26} = \frac{ЧС}{Н} \quad (26)$$

где ЧС – численность студентов образовательных учреждений ВПО;
Н – общая численность населения региона.

— Удельный вес потребности в работниках в общем числе рабочих мест:

$$П_{27} = \frac{Р}{РМ} \quad (27)$$

где Р – заявленная потребность организаций в работниках в органы государственной службы занятости для замещения вакантных должностей;
РМ – общее число рабочих мест в регионе.

Далее рассчитываем показатели, характеризующие риски.

1) Показатели для оценки экологического риска:

– Объём загрязняющих выбросов:

$$P_{иск1} = \frac{ЗВ}{УВ} \quad (28)$$

где ЗВ – объём загрязняющих выбросов в атмосферный воздух;
УВ – объём улавливаемых выбросов.

— Величина загрязнения вод:

$$P_{иск2} = \frac{\Gamma pB}{ЧВ} \quad (29)$$

где Γ_{pB} – объём загрязнённых сточных вод в поверхностные водные объекты;

ЧВ – общее количество используемой чистой воды.

2) Показатели для оценки экономического риска:

— Износ основных фондов:

$$P_{иск3} = \text{СтИзноса} (\%) \quad (30)$$

где СтИзноса (%) – степень изношенности основных производственных фондов.

3) Показатели для оценки финансового риска:

— Доля убыточных предприятий:

$$P_{иск4} = \frac{\Pi_{уб}}{\Pi} \quad (31)$$

где $\Pi_{уб}$ – количество организаций, закончивших год с убытком;

Π – общее количество организаций, ведущих предпринимательскую деятельность.

— Задолженность по заработной плате:

$$P_{иск5} = \frac{\text{Долг}_{з/п}}{\text{Раб}} \quad (32)$$

где $\text{Долг}_{з/п}$ – численность работников, перед которыми организация имеет просроченную задолженность;

Раb – общее число занятых.

4) Показатели для оценки криминального риска:

— Убийства и покушения:

$$P_{\text{иск6}} = \frac{Y}{N} \quad (33)$$

где Y – число убийств и покушений;

N – количество населения, равное 1000 чел.

— Умышленное причинение тяжкого вреда здоровью:

$$P_{\text{иск7}} = \frac{Y_{\text{мПрТВр}}}{N} \quad (34)$$

где $Y_{\text{мПрТВр}}$ – число преступлений, повлекших причинение тяжкого вреда здоровью;

N – количество населения равное 1000 чел.

— Грабёж:

$$P_{\text{иск8}} = \frac{Y_{\text{рбж}}}{N} \quad (35)$$

где $Y_{\text{рбж}}$ – число грабежей за отчётный период;

N – количество населения равное 1000 чел.

— Разбой:

$$P_{\text{иск9}} = \frac{Y_{\text{збй}}}{N} \quad (36)$$

где $R_{збй}$ – число разбойных нападений за отчётный период;

N – количество населения равное 1000 чел.

— Кража:

$$P_{иск10} = \frac{Kрж}{N} \quad (37)$$

где $Kрж$ – число краж за отчётный период;

N – количество населения равное 1000 чел.

— Финансовые преступления:

$$P_{иск11} = \frac{\Phiпр}{N} \quad (38)$$

где $\Phiпр$ – число финансовых преступлений;

N – количество населения равное 1000 чел.

5) Показатели для оценки социального риска:

— Уровень зарегистрированной безработицы:

$$P_{иск12} = \frac{БР}{ТН} \quad (39)$$

где $БР$ – число безработных за отчётный период;

$ТН$ – число трудоспособного населения региона.

— Доля жилья, не оснащённая водопроводом:

$$P_{иск13} = \frac{N/O_{водопр}}{Ж} \quad (40)$$

где $N/O_{\text{водопр}}$ – число жилья, не оснащённого водопроводом;

$Ж$ – общая численность жилой площади региона.

— Доля жилья, не оснащённая системами водоотведения:

$$P_{\text{иск14}} = \frac{N/O_{\text{водоотв}}}{Ж} \quad (41)$$

где $N/O_{\text{водоотв}}$ – число жилья, не оснащённого канализацией;

$Ж$ – общая численность жилой площади региона.

— Доля жилья, не оснащённая системами отопления:

$$P_{\text{иск15}} = \frac{N/O_{\text{отопл}}}{Ж} \quad (42)$$

где $N/O_{\text{отопл}}$ – число жилья, не оснащённого системой централизованного отопления;

$Ж$ – общая численность жилой площади региона.

— Доля жилья, не оснащённая ванными/душевыми:

$$P_{\text{иск16}} = \frac{N/O_{\text{душ}}}{Ж} \quad (43)$$

где $N/O_{\text{душ}}$ – число жилья, не оснащённого ванными/душевыми;

$Ж$ – общая численность жилой площади региона.

— Доля жилья, не оснащённая горячей водой:

$$P_{иск17} = \frac{H/O_{гор.в}}{Ж} \quad (44)$$

где $H/O_{гор.в}$ – число жилья, не оснащённое централизованным горячим водоснабжением;

$Ж$ – общая численность жилой площади региона.

— Доля аварийного жилья:

$$P_{иск18} = \frac{Авар.Ж}{Ж} \quad (45)$$

где $Авар.Ж$ – число аварийного и ветхого жилья в регионе;

$Ж$ – общая численность жилой площади региона.

— Число граждан, живущих за чертой бедности:

$$P_{иск19} = \frac{H_{бедн}}{H} \quad (46)$$

где $H_{бедн}$ – число жителей региона, живущих за чертой бедности;

H – общая численность населения региона.

Для приведения всех частных показателей к базовому виду, нужно путём определения отношения числового значения каждого частного показателя по данному региону к значению показателя по России в целом, унифицировать полученные значения. В итоге, цифровые значения показателей изменяются в относительные безразмерные величины, со значением по каждому стандартизованному показателю в среднем по России равным 1 (единице).

Интегральные показатели рассчитываются для потенциала и факторов риска. После проведения расчётов осуществляется сверка показателей потенциала и рисков, формулируется итоговый вывод.

Такой вид имеет формула определения интегрального уровня инвестиционного потенциала региона:

$$\text{ИП} = \frac{\sum_{s=1}^c k_s \frac{\Pi_{si}}{\Pi_s}}{\sum_{s=1}^c k_s} \quad (47)$$

где ИП – интегральный уровень инвестиционного потенциала i – го региона, сопоставимый со средне – российским уровнем, принятым за 1;

i – количество регионов;

s – сводимые показатели оценки инвестиционного потенциала региона (s изменяется от 1 до c);

c – количество сводимых показателей;

k_s – весовой коэффициент (весовой балл) s – го показателя;

Π_{si} – числовое значение s – го положительного показателя в среднем по России;

$\frac{\Pi_{si}}{\Pi_s}$ – стандартизованное числовое значение s – го положительного показателя по i – му региону.

Формула расчёта влияния рисков выглядит аналогично:

$$\text{ИР} = \frac{\sum_{s=1}^c k_s \frac{P_{si}}{P_s}}{\sum_{s=1}^c k_s} \quad (48)$$

где ИР – интегральный уровень инвестиционного потенциала i – го региона, сопоставимый со средне – российским уровнем, принятым за 1;

i – количество регионов;

s – сводимые показатели оценки инвестиционного риска региона (s изменяется от 1 до c);

c – количество сводимых показателей;

k_s – весовой коэффициент (весовой балл) s – го показателя;

P_{si} – числовое значение s – го показателя риска в среднем по России;

$\frac{P_{si}}{P_s}$ – стандартизованное числовое значение s – го показателя риска по i –

му региону.

Весовые коэффициенты в размере 1,0 выставляются в данной методике для всех показателей с целью устранения субъективной экспертной оценки.

Значения интегральных уровней инвестиционного потенциала и риска вычисляется методом сведения показателей отдельных значений частных потенциалов и их дальнейшее деление на сумму значений, включенных в расчёт.

Следующий этап – оценка видов экономической деятельности и выбор наиболее привлекательной для инвестирования.

Предлагаемая методика может быть использована для оценки привлекательности вида экономической деятельности в регионе. Для этого используем показатели привлекательности и оценки рисков, представленные ниже, но в рамках выбранной экономической деятельности:

1) Показатели для оценки инвестиционного потенциала вида экономической деятельности региона:

— Объём промышленного производства к численности занятых по виду экономической деятельности:

$$\Pi_1 = \frac{\text{ОПП}}{Ч_{\text{занятых}}} \quad (49)$$

где ОПП – объёма продукции промышленности региона;

$Ч_{\text{занятых}}$ – общая численность занятых в экономической деятельности.

— Индекс промышленного производства:

$$П_2 = \frac{ОПП_1}{ОПП_2} \quad (50)$$

где $ОПП_1$ – годовой объём продукции промышленности региона за текущий период;

$ОПП_2$ – годовой объём продукции промышленности региона за предыдущий период.

— Фондоотдача основных фондов промышленности региона:

$$П_3 = \frac{ОПП_1}{ОФ} \quad (51)$$

где $ОПП_1$ – годовой объём продукции промышленности региона за текущий период;

$ОФ$ – стоимость основных фондов вида экономической деятельности.

— Уровень развития малого предпринимательства:

$$П_4 = \frac{З_{\text{м.п.}}}{Ч_{\text{занятых}}} \quad (52)$$

где $З_{\text{м.п.}}$ – число занятых на малых предприятиях в рамках вида экономической деятельности;

$Ч_{\text{занятых}}$ – общая численность занятых в экономической деятельности.

— Обеспеченность основными производственными фондами:

$$\Pi_5 = \frac{\text{ОФ}}{\text{Ч}_{\text{занятых}}} \quad (53)$$

где ОФ – стоимость основных фондов вида экономической деятельности;

$\text{Ч}_{\text{занятых}}$ – общая численность занятых в экономической деятельности.

— Сальдированный финансовый результат к численности занятых в виде экономической деятельности:

$$\Pi_6 = \frac{\text{СФР}}{\text{Ч}_{\text{занятых}}} \quad (54)$$

где СФР – сальдированный финансовый результат деятельности организаций;

$\text{Ч}_{\text{занятых}}$ – общая численность занятых в экономической деятельности.

— Индекс физического объёма инвестиций:

$$\Pi_7 = \frac{\text{Инв}_1}{\text{Инв}_2} \quad (55)$$

где Инв_1 – годовой объём инвестиций в регион за текущий период;

Инв_2 – годовой объём инвестиций в регион за предыдущий период.

— Показатели рентабельности:

$$\Pi_8 = \frac{\text{П}_p}{\text{Изд}} \quad (56)$$

где П_p – показатель прибыли предприятий региона;

Изд – показатель издержек предприятий.

— Инновационная активность предприятий:

$$P_9 = \frac{ИО}{ОТ} \quad (57)$$

где ИО – количество организаций, осуществляющих инновационную деятельность;

ОТ – общее число организаций региона.

Оценивая риски, поделим используемые показатели на специфические, свойственные только типу экономической деятельности и общие, являющиеся рисками не столько внутри вида экономической деятельности, сколько внутри региона, поскольку могут оказывать прямое влияние на уровень инвестиционной привлекательности вида экономической деятельности:

1) Специфические показатели для оценки риска в виде экономической деятельности региона:

— Доля убыточных предприятий:

$$P_{иск1} = \frac{\Pi_{уб}}{\Pi} \quad (58)$$

где $\Pi_{уб}$ – количество предприятий, закончивших год с убытком;

Π – общее количество предприятий, ведущих предпринимательскую деятельность.

— Задолженность по заработной плате:

$$P_{иск2} = \frac{З/П_{долг}}{\sum З/П_{долг}^{регион}} \quad (59)$$

где $З/П_{\text{долг}}$ – задолженность по заработной плате в рамках экономической деятельности;

$\sum З/П_{\text{долг}}^{\text{регион}}$ – общая задолженность по заработной плате в регионе.

— Износ основных фондов:

$$P_{\text{иск3}} = \text{СтИзноса}, (\%) \quad (60)$$

где СтИзноса, (%) – степень износа основных фондов.

2) Общие показатели для оценки риска в виде экономической деятельности региона:

— Уровень зарегистрированной безработицы:

$$P_{\text{иск4}} = \frac{\text{БР}}{\text{ТН}} \quad (61)$$

где БР – численность зарегистрированных безработных в регионе;

ТН – общая численность трудоспособного населения в регионе.

— Число краж:

$$P_{\text{иск5}} = \frac{\text{Крж}}{\text{Н}} \quad (62)$$

где Крж – общее число зарегистрированных краж в регионе за отчётный период;

Н – численность населения, равная 1 тыс. чел.

— Финансовые преступления:

$$P_{\text{искб}} = \frac{\Phi_{\text{пр}}}{N} \quad (63)$$

где $\Phi_{\text{пр}}$ – общее число зарегистрированных финансовых преступлений в регионе за отчётный период;

N – численность населения, равная 1 тыс. чел.

Следующий шаг – расчёт интегральных показателей, аналогичный, проводимому при оценке инвестиционной привлекательности региона.

Определим интегральную степень инвестиционного потенциала типа экономической деятельности региона:

$$\text{ИП}_{\text{э/д}} = \frac{\sum_{s=1}^c k_s \frac{\Pi_{si}}{\Pi_s}}{\sum_{s=1}^c k_s} \quad (64)$$

где $\text{ИП}_{\text{э/д}}$ – интегральный уровень инвестиционного потенциала i – го вида экономической деятельности региона, сопоставимый со средне – российским уровнем, принятым за 1;

i – количество видов экономической деятельности;

s – сводимые показатели оценки инвестиционного потенциала экономической деятельности (s изменяется от 1 до c);

c – количество сводимых показателей;

k_s – весовой коэффициент (весовой балл) s – го показателя;

Π_{si} – числовое значение s -го положительного показателя в среднем по России;

$\frac{\Pi_{si}}{\Pi_s}$ – стандартизованное числовое значение s – го положительного показателя по i – му виду деятельности региону.

Формула расчёта влияния рисков:

$$\text{ИР}_{\text{э/д}} = \frac{\sum_{s=1}^c k_s P_{si}}{\sum_{s=1}^c k_s} \quad (65)$$

где $\text{ИР}_{\text{э/д}}$ – интегральный уровень инвестиционного потенциала i – го региона, сопоставимый со среднероссийским уровнем, принятым за 1;

i – количество видов экономической деятельности;

s – сводимые показатели оценки инвестиционного риска экономической деятельности региона (s изменяется от 1 до c);

c – количество сводимых показателей;

k_s – весовой коэффициент (весовой балл) s – го показателя;

P_{si} – числовое значение s – го показателя риска в среднем по России;

$\frac{P_{si}}{P_s}$ – стандартизованное числовое значение s – го показателя риска по i –

му виду деятельности региона.

Предлагаемая методика также может использоваться и для оценки более узкой сферы – оценки отрасли. Для этого необходимы такие показатели инвестиционного потенциала, как:

— Объём промышленного производства к численности занятых в отрасли:

$$\Pi_1 = \frac{\text{ОПП}}{Ч_{\text{з/отр}}} \quad (66)$$

где ОПП – объём продукции отрасли за отчётный период;

$Ч_{\text{з/отр}}$ – общая численности занятых в отрасли.

— Индекс промышленного производства:

$$\Pi_2 = \frac{\text{ОПО}_1}{\text{ОПО}_2} \quad (67)$$

где $ОПО_1$ – годовой объём продукции отрасли региона за текущий период;

$ОПО_2$ – годовой объём продукции отрасли региона за предыдущий период.

— Фондоотдача основных фондов отрасли:

$$П_3 = \frac{ОПП_1}{ОФ} \quad (68)$$

где $ОПП_1$ – годовой объём продукции отрасли региона за текущий период,

$ОФ$ – стоимость основных фондов отрасли.

— Уровень развития малого предпринимательства:

$$П_4 = \frac{З_{м.п.}}{Ч_{занятых}} \quad (69)$$

где $З_{м.п.}$ – численность занятых на малых предприятиях в рамках отрасли;

$Ч_{занятых}$ – общая численность занятых в отрасли.

— Обеспеченность основными производственными фондами:

$$П_5 = \frac{ОФ}{Ч_{занятых}} \quad (70)$$

где $ОФ$ – стоимость основных фондов отрасли;

$Ч_{занятых}$ – общая численность занятых в отрасли.

— Сальдированный финансовый результат к численности занятых в виде экономической деятельности:

$$П_6 = \frac{СФР}{Ч_{занятых}} \quad (71)$$

где СФР – сальдированный финансовый результат деятельности организаций отрасли;

$Ч_{занятых}$ – общая численность занятых в отрасли.

— Индекс физического объёма инвестиций:

$$П_7 = \frac{И_{нв1}}{И_{нв2}} \quad (72)$$

где $И_{нв1}$ – годовой объём инвестиций в отрасль за текущий период;

$И_{нв2}$ – годовой объём инвестиций в отрасль за предыдущий период.

— Показатели рентабельности:

$$П_8 = \frac{Пр}{Изд} \quad (73)$$

где Пр – показатель прибыли в отрасли за отчётный период;

Изд – показатель издержек в отрасли за отчётный период.

— Инновационная активность предприятий:

$$П_9 = \frac{ИО}{ОТ} \quad (74)$$

где ИО – число организаций, осуществляющих инвестиционную деятельность;

ОТ – общее число организаций в отрасли.

Подобно этому, для того чтобы рассчитать оценки рисков, поделим показатели риска на, применимые напрямую к отрасли, специфические и общие, являющиеся скорее внутрорегиональными рисками, чем внутриотраслевыми, но всё же непосредственно влияющими на степень инвестиционной привлекательности вида экономической деятельности:

1) Специфические риски:

— Доля убыточных предприятий:

$$P_{иск1} = \frac{\Pi_{уб}}{\Pi} \quad (75)$$

где $\Pi_{уб}$ – число предприятий отрасли, закончивших год с убытком;

Π – общее число предприятий отрасли.

— Задолженность по заработной плате:

$$P_{иск2} = \frac{З/П_{долг}}{\sum З/П_{долг}^{регион}} \quad (76)$$

где $З/П_{долг}$ – задолженность по заработной плате в отрасли;

$\sum З/П_{долг}^{регион}$ – общая задолженность по заработной плате в регионе.

— Износ основных фондов:

$$P_{иск3} = СтИзноса, (\%) \quad (77)$$

где $СтИзноса, \%$ – степень изношенности основных производственных фондов внутри отрасли.

2) Общие риски:

— Уровень зарегистрированной безработицы:

$$P_{иск4} = \frac{БР}{ТН} \quad (78)$$

где БР – число безработных в регионе;

ТН – общая численность трудоспособного населения региона.

— Число краж:

$$P_{иск5} = \frac{Крж}{Н} \quad (79)$$

где Крж – число зарегистрированных краж в регионе;

Н – численность населения, равная 1 тыс. чел.

— Финансовые преступления:

$$P_{иск6} = \frac{Фпр}{Н} \quad (80)$$

где Фпр – число зарегистрированных финансовых преступлений;

Н – численность населения, равная 1 тыс. чел.

Далее, проведём подсчёт интегрального уровня инвестиционного потенциала и инвестиционного риска, подобно выполненным расчётам.

Определим интегральный уровень инвестиционного потенциала вида экономической деятельности региона:

$$\text{ИП}_{\text{отр}} = \frac{\sum_{s=1}^c k_s \frac{\Pi_{si}}{\Pi_s}}{\sum_{s=1}^c k_s} \quad (81)$$

где $\text{ИП}_{\text{отр}}$ – интегральный уровень инвестиционного потенциала i – й отрасли, сопоставимый со средне - российским уровнем, принятым за 1;

i – количество отраслей;

s — сводимые показатели оценки инвестиционного потенциала отрасли (s изменяется от 1 до c);

c — количество сводимых показателей;

k_s — весовой коэффициент (весовой балл) s – го показателя;

Π_{si} — числовое значение s -го положительного показателя в среднем по России;

$\frac{\Pi_{si}}{\Pi_s}$ стандартизованное числовое значение s – го положительного показателя по i – й отрасли.

Формула расчета влияния рисков выглядит аналогично:

$$\text{ИР}_{\text{отр}} = \frac{\sum_{s=1}^c k_s \frac{P_{si}}{P_s}}{\sum_{s=1}^c k_s} \quad (82)$$

где $\text{ИР}_{\text{отр}}$ – интегральный уровень инвестиционного потенциала i – го региона, сопоставимый со средне - российским уровнем, принятым за 1;

i – количество отраслей;

s – сводимые показатели оценки инвестиционного риска отрасли (s изменяется от 1 до c);

c – количество сводимых показателей;

k_s – весовой коэффициент (весовой балл) s – го показателя;

P_{si} – числовое значение s – го показателя риска в среднем по России;

$\frac{P_{si}}{P_s}$ – стандартизованное числовое значение s – го показателя риска по i – й отрасли региона.

Итак, поочерёдное выполнение всех ступеней расчётов, в рамках предлагаемой методики, позволит потенциальному инвестору не только распределить интересующие его регионы по уровню инвестиционного потенциала, но и открыть конкретные виды деятельности, на которых специализируется регион.

Значения интегральных показателей предлагается трактовать следующим образом:

Для показателей инвестиционного потенциала:

- 1) Величина интегрального показателя менее 0,5 – крайне низкая. В этом случае инвестиционный потенциал оцениваемой территории (вида) экономической деятельности (отрасли) крайне низок и категорически не рекомендуется для инвестирования.
- 2) Величина интегрального показателя в диапазоне 0,5 – 0,95 является низким показателем. В этом случае инвестиционный потенциал оцениваемой территории (вида) экономической деятельности (отрасли) низок и не рекомендуется для инвестирования.
- 3) Величина интегрального показателя, находящаяся в промежутке 0,95 – 1,1 является средним значением. То есть, данный регион (вид) экономической деятельности (отрасли) не являются ни особо привлекательными, ни не привлекательными вовсе.
- 4) Величина интегрального показателя в диапазоне 1,1 – 1,5 является высокой. Это значит, что оцениваемые регион/вид экономической деятельности (отрасли) являются привлекательными для инвестирования с точки зрения потенциала.

5) Величина более 1,5 является крайне высокой. Регион (вид) экономической деятельности (отрасли), которые имеют такую оценку потенциала, являются крайне привлекательными позициями для инвестирования.

Значения для показателей инвестиционного риска:

1) Величина интегрального показателя риска менее 0,5 является крайне низким. В данном случае это говорит о минимальном инвестиционном риске в оцениваемой территории (вида) экономической деятельности (отрасли).

2) Величина интегрального показателя риска, находящаяся в промежутке 0,9 – 1,2 считается средним значением. То есть, данный регион (вид) экономической деятельности (отрасли) имеет среднестатистический уровень риска.

3) Величина интегрального показателя находящаяся в диапазоне 1,2 – 2 является высокой. То есть, оцениваемые регион (вид) экономической деятельности (отрасли) являются рискованными для инвестирования.

Потенциальный инвестор сможет выбрать регионы, обладающие наиболее приемлемым — высоким и средним — инвестиционным потенциалом, основываясь на показатель интегрального уровня инвестиционного потенциала. После, из этих групп регионов на основе оценки потенциала видов экономической деятельности отбираются те регионы, которые показывают высокий и средний уровень данного показателя. Соответственно, круг регионов — объектов для инвестирования становится ещё более узким. Затем, в оставшихся регионах выбираются наиболее доходные для инвесторов виды деятельности с позиции специфики экономики. Собственно, эти виды деятельности, обладая высокой инвестиционной привлекательностью, и гарантируют низкий риск и высокую доходность.

Предлагаемая методика обладает рядом следующих отличий:

1. Методика имеет низкую долю балльных экспертных оценок в общем наборе показателей — 4% (против 50 – 70%, применяемых в других авторских методиках).

2. Методика имеет оптимальное число показателей, для упрощения расчётов, что, однако, вполне обеспечивает достаточно полное включение составляющих

инвестиционного потенциала регионов. Всего было использован 31 показатель, применяемых по источникам данных для оценки инвестиционного потенциала, в том числе по данным Росстата или производным от них — 27 (87,5 % показателей).

4. Методика позволяет выявить определённые виды деятельности, на которых специализируется регион. При выборе объекта для инвестирования средств это значительно увеличивает диапазон возможностей инвесторов.

3. Методика не рассматривает использования весовых коэффициентов важности, что даёт возможность устранить субъективизм итогового результата.

5. Методика позволяет отследить в динамике инновационное, региональное и социально – экономическое развитие на базе определённого списка показателей.

Исходя из этого, комплексный анализ информации о состоянии региональной инвестиционной структуры, в том числе и инвестиционного потенциала – обязательное действие при принятии решения о инвестировании средств в региональную экономику.

Считаю, что предложенная методика даст возможность адаптировать и оптимизировать процесс оценки инвестиционного потенциала региона, установить критерии, оказывающие воздействие на него, и оценить разнообразные иные способы инвестирования средств в экономику.

2.3. Анализ состояния инвестиционного климата за 2015 – 2019 гг.

В последние годы в стране сложилась ситуация характеризованная значительной диверсификацией регионов страны по показателям уровня развития экономики и социальной сферы. Задача развития отдельных регионов с большой степенью неравенства не может быть решена только за счёт региональных средств и федеральных субсидий. Приоритетной на сегодня задачей региональной и муниципальной политики является увеличение показателей инвестиционной привлекательности территорий. Под этим

подразумевается активная позиция региональных и местных властей при развитии вариативности форм сотрудничества с представителями частного бизнеса, увеличение роли принятия решений по предоставлению благоприятных условий хозяйствования на данной территории, развитие инфраструктуры и передачу значительной части инфраструктурных объектов в аренду, концессию или собственность хозяйствующим субъектам. В условиях ограниченного предложения инвестиций и жёсткой конкуренции между территориями за их привлечение региональные органы власти и органы местного самоуправления вынуждены применять максимальное количество всевозможных инструментов обеспечения благоприятного инвестиционного климата. Однако и статистические показатели, и опросы предпринимателей показывают существенные различия в качестве инвестиционного климата в регионах России. При этом крайне непросто сказать, какие именно факторы приводят к успеху, какие именно показатели хозяйствования и экономического состояния регионов привлекают инвесторов [34].

В качестве примера, проанализируем рейтинг оценки инвестиционного климата российских регионов по версии рейтингового агентства «Эксперт», история которого ведётся с 1996 года и имеет наибольший авторитет у инвесторов.

Составление рейтинга ведётся по статистическим данным, которые оценивают разные как потенциалы так и риски регионов. Полученные результаты группируются в 4 этапа:

1. Каждый регион России рассчитывается по 9 видам инвестиционного потенциала и индексам 6 видов инвестиционных рисков.
2. Общий инвестиционный потенциал и интегральный инвестиционный риск рассчитываются на втором этапе.
3. Третий пункт – ранжирование регионов по размеру интегрального инвестиционного риска или совокупного инвестиционного потенциала. Местом региона является его позиция в выстроенном ряду регионов по установленному показателю или их совокупности. Региону, получающему наибольшее значение

в рэнкинге потенциала, присваивается первое место. Средне групповое место всей группе присваивается в тех случаях, когда у нескольких регионов оказываются фактически равные значения. Последнее место, при отсутствии какого – либо признака, присваивается всем таким регионам. К примеру, по природно – ресурсному потенциалу Санкт-Петербург и Москва занимают 85 (последнюю) позицию – так как таковой попросту отсутствует. Регион, имеющий минимальный риск (регион – лидер) занимает первое место по интегральному риску. Всей группе присваивается средне групповое место, при фактически равных показателях статистических значений у нескольких регионов.

4. Четвёртый этап оценки – присвоение каждому региону индекса, определяющего баланс между уровнем интегрального инвестиционного риска и размером совокупного инвестиционного потенциала региона рейтинг инвестиционной привлекательности. В соответствии с величиной совокупного потенциала и интегрального риска каждый регион России относят к одной из рейтинговых групп.

Однако, зарубежные и российские специалисты по – прежнему выделяют следующие причины, затрудняющие улучшение инвестиционного климата в регионах Российской Федерации:

1. Присутствие административных барьеров для инвесторов;
2. Непрозрачная законодательная система;
3. Недостаточно развитая инфраструктура;
4. Сложности в получении кредитных ресурсов инвесторами;
5. Недостаточное использование SEO – технологий при продвижении инвестиционных возможностей регионов [28].

К факторам, ухудшающим региональный инвестиционный климат, помимо отражённых в докладе Государственного Совета Российской Федерации «О мерах по повышению инвестиционной привлекательности в субъектах Российской Федерации» за 2016 год, можно отнести также и следующие:

- отсутствие эффективной программы страхования рисков инвестора;
- негативное влияние ценовой политики естественных монополий на продуктивность инвестиционных процессов в реальном секторе экономики РФ и высокий уровень монополизации рынков;
- затруднения при получении разрешительной документации;
- большинство мер государственной поддержки и развития инвестиционной деятельности в регионах РФ имеет декларативный характер;
- высокая налоговая нагрузка на инвесторов в течение инвестиционного периода и др.

Безусловно, эти факторы – далеко не последние среди существующих проблем формирования благоприятного инвестиционного климата в РФ, но в контексте данной работы большего внимания заслуживают меры государственного управления, направленные на решение этих проблем.

Одним из направлений улучшения и устранения проблем деятельности системы государственного управления состоянием инвестиционного климата в РФ, в настоящее время, является применение целевых моделей. Целевая модель – это совокупность обязательных целевых показателей (количество процедур, стоимость, сроки и другое) по ключевым факторам, оказывающих наибольшее влияние на улучшение инвестиционного климата в субъектах РФ. Базовыми принципами применения целевых моделей можно назвать:

- 1) Личную ответственность – обозначение и контроль за ответственностью определённых должностных лиц за сроки и результаты выполнения мероприятий с применением мер поощрения и ответственности;
- 2) гарантии достижения конечного результата – реализация мероприятий должна приводить к достижению намеченных результатов с обязательной проверкой на основе измерения целевых показателей;
- 3) Системность – всесторонний подход к планированию и реализации мероприятий «дорожных карт» по внедрению целевых моделей, проверка полноты учёта и анализ всех необходимых мероприятий для достижения целевых показателей [25].

4) Эффективное межорганизационное и межведомственное взаимодействие, т.е. применение особых механизмов регулирования действий заинтересованных государственных органов и организаций;

На опыте лучших практик регионов РФ распоряжением Правительства РФ от 31 января 2017 г. № 147–р утверждены 12 целевых моделей оптимизации процедур ведения бизнеса и повышения инвестиционного климата субъектов Российской Федерации (далее – целевые модели) по ключевым факторам, оказывающих наиболее сильное влияние на улучшение инвестиционного климата в регионах. В их числе:

- регистрация права собственности на объекты недвижимого имущества и земельные участки;
- получение разрешения на территориальное планирование и строительство;
- осуществление контрольно – надзорной функции в субъектах Федерации;
- постановка на кадастровый учёт земельных участков и объектов недвижимого имущества;
- поддержка малого и среднего предпринимательства;
- технологическое подключение к электрическим сетям;
- присоединение к централизованным системам теплоснабжения, водоснабжения и водоотведения;
- технологическое присоединение к газораспределительной сети;
- эффективная работа каналов прямой связи и обратная связь между руководством субъекта Федерации и инвесторами;
- наличие действенного регионального законодательства о поддержке инвестиционной деятельности и механизмах защиты инвесторов;
- результативность деятельности специализированной организации по работе с инвесторами и привлечению инвестиций;
- высокий уровень регионального инвестиционного портала [16].

Разработка целевых моделей в соответствии с ведущими практиками улучшения инвестиционного климата регионов включают в себя обязательные целевые показатели (количество процедур, стоимость, сроки и так далее). В

соответствии с каждой целевой моделью субъекты Российской Федерации формируют региональные «дорожные карты» по улучшению инвестиционного климата. Минэкономразвития России, Минэнерго России, Минстрой России закреплены федеральными органами исполнительной власти, ответственными за оценку внедрения целевых моделей в субъектах Федерации. Назначены и кураторы рабочих объединений по реализации указанного мониторинга. Промежуточные результаты реализации намеченных мероприятий говорят, что в регионах с финансовыми возможностями и уже сложившимся благоприятным инвестиционным климатом не только разработали «дорожные карты» улучшения инвестиционного климата, но и успешно реализованы мероприятия по решению наиболее трудных вопросов [18, с. 77]. Один из лидирующих регионов по состоянию инвестиционного климата, Ульяновская область, в результате реализации комплекса целевых моделей в 2017 году уже выполнили 10 крупных проектов на сумму свыше 20 млрд. руб. Стоит, однако, отметить тот факт, что целевые модели серьёзно отличаются по затратам – организационным и ресурсным. К примеру, для обеспечения качества инвестиционного интернет – портала требуются усилия одного назначенного органа, ответственного за обеспечение наполнения портала качественным контентом. Продуктивность же реализации мер по постановке на кадастровый учет земельных участков и объектов недвижимого имущества зависит от координации действий всех уровней власти – муниципальной, региональной и федеральной, а также от профессионализма самих участников рынка кадастрового учёта. В связи с этим, от наличия указанных организационных и ресурсных возможностей в значительной степени зависит успешность реализации целевых моделей в том или ином регионе.

Помимо этого, с целью устранения административных барьеров и осуществления риск – направленной надзорной деятельности в субъектах Российской Федерации требуется провести полную инвентаризацию региональной и муниципальной нормативной правовой базы. Затем в

контрольно – надзорной деятельности изменить или упразднить устаревшие нормы и требования к хозяйствующим субъектам и нормативные правовые акты, способствующие необоснованному усложнению административных процедур. После, при проведении контрольно – надзорной деятельности каждому хозяйствующему субъекту по семи обозначенным видам надзора (контроля) присваивается категория риска, от которой будет зависеть интервал проведения контрольных мероприятий по отношению к субъекту. Целевые модели не устраняют причин возникновения и развития незаконной предпринимательской деятельности, которая сдерживает «прозрачную» инвестиционную деятельность и ухудшает инвестиционный климат. При современном уровне незарегистрированной предпринимательской деятельности в регионах РФ, добросовестный предприниматель, который выполняет законодательные требования, остаётся один на один с субъектами «теневого сектора» [38, с. 123]. Внедрение принципа «одного окна» при выдаче инвестору разрешительной документации, качественное межведомственное взаимодействие также требуют наличия соответствующего квалифицированного кадрового состава, современного программного, технического и технологического обеспечения, достоверных баз данных, а главное – достаточный объём финансирования. В большинстве регионов РФ в настоящее время существует угроза выполнения целевых моделей, т.к. перечисленных составляющих для их исполнения целевых моделей не хватает или они отсутствуют вовсе.

Таким образом, можно заключить, что, эффективность внедрения целевых моделей по улучшению инвестиционного климата и повышению инвестиционной привлекательности регионов Российской Федерации, несмотря на актуальность, будет зависеть от ресурсной обеспеченности регионов, последовательности и качества реализации мер государственной поддержки инвестиционной деятельности, борьбу с незаконной предпринимательской деятельностью, информационного и кадрового обеспечения. В целях улучшения инвестиционного климата в Российской Федерации, мной, как

автором, предлагается реализация государственных мер по выходу из тени незаконной предпринимательской деятельности, включающих:

1. Обнаружение и пресечение незаконной предпринимательской деятельности;
2. Применение современных информационных технологий, форсирующих инвестиционные процессы.
3. Развитие инфраструктуры оказания услуг инвесторам;
4. Создание эффективной системы страхования рисков инвесторов и системы мер государственной поддержки;
5. Доступ к долгосрочным кредитным ресурсам на выгодных для инвесторов условиях;
6. Совершенствование нормативной правовой базы, регулирующей инвестиционную деятельность;
7. Снижение неформальной занятости и стимулирование добросовестной предпринимательской деятельности.

ГЛАВА 3. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА ТЮМЕНСКОЙ ОБЛАСТИ

3.1. Характеристика инвестиционной политики региона

Инвестиционная политика региона – комплекс механизмов и принципов осуществления организационно – управленческой и экономико – правовой деятельности исполнительной власти, направленной на стимулирование и развитие инвестиционных процессов региона в соответствии с общегосударственной инвестиционной политикой [4].

Разработка и реализация инвестиционной политики включает в себя следующие принципы:

- Системности и комплексности – предполагает создание политики с учётом симбиоза отношений и связей между всеми её сферами, гарантирующую их единство и взаимосвязанное исследование с учётом факторов и условий разных сфер (социальной, экономической, организационно – правовой).
- Ориентация на инновации – призван обратить направленность инвестиционной политики к усилению инновационной составляющей экономического развития, сформировать почву для инноваций, гарантировать инновационным проектам первоочерёдный приоритет.
- Принцип приоритетов – говорит о нацеленности на решение приоритетных социально – экономических задач, потребности избирательного подхода к территориям, имеющим неодинаковые потенциал социально-экономического развития и условия, а также, определение «точек» развития экономики – отраслей, с большими конкурентными преимуществами и потенциалом развития.
- Единства действий разных слоёв власти – определяет алгоритм взаимосогласованных шагов по разработке и реализации инвестиционной политики на муниципальном, региональном и федеральном уровнях.

– Принцип предсказуемости, открытости и публичности – призывает сделать «прозрачными» инвестиционные потоки и программы, организовать доступность информации об планируемой и реализуемой деятельности публичной власти в сфере инвестиционной политики.

– Единства социальной и инвестиционной политики – понимает под собой отсутствие преимущества экономических задач над социальными (или наоборот). Рост качества жизни населения должен в первую очередь базироваться на стабильном экономическом росте.

– Мониторинга процессов и результатов инвестиционной политики – создан помогать решению следующих задач: оценки уровня реализации поставленных целей; в случае необходимости, оперативного регулирования действий органов власти, оценки тренда в инвестиционной сфере региона; прогнозирования и моделирования параметров инвестиционной сферы [43, с. 108].

Итак, цели и задачи инвестиционной политики Тюменского региона:

Основная цель инвестиционной политики сформулирована, как обеспечение последовательного увеличения качества жизни населения, созданного на устойчивом инновационном развитии экономики.

Состав целей второго уровня и соответствующие этим целям задачи возможны таковы:

Первая цель: повышение конкурентоспособности отдельных отраслей экономики и предприятий за счёт инноваций, уверенное развитие региональной экономики, увеличение процента инновационной компоненты в структуре экономики.

Вторая цель: последовательный рост социальной сферы региона, в соответствии со стабильным развитием экономики.

Третья цель: увеличение проникновения региона в научно – образовательное и экономическое пространство страны и мира.

Для достижения первой цели сформированы следующие направления действий:

1. Оказывать содействие инвестиционной деятельности предприятий, направленной на разработку инновационных технологий, создание наукоёмкой продукции, конкурентоспособной на национальном и мировом рынках.
2. Обеспечить поддержку инвестиционной деятельности кластеров экономического роста региона со стороны государства.
3. Мотивировать развитие форм бизнеса, основанных на межотраслевых, межрегиональных и межгосударственных контактах.
4. Создать требования для формирования эффективных рыночных механизмов межотраслевого перелива капитала и инфраструктуры инвестиционного рынка.
5. Проявлять содействие в развитии консалтинговых услуг и информационных коммуникаций.

Направления для достижения второй цели:

1. Обеспечение финансовой устойчивости социальной сферы.
2. Стимулирование процессов интеграции организаций (технопарков, НИИ, бизнес – инкубаторов, вузов), совершающих креативный потенциал в бизнесе.
3. Содействие в развитии инновационных процессов в социальной сфере.

Задачи для достижения третьей цели:

1. Содействовать формированию и развитию долговременных, устойчивых межгосударственных связей как региональных организаций так и межрегиональных.
2. Содействовать течению интеграции в национальное и мировое образовательное и научное пространства организаций, реализующих оригинальный потенциал.

В состав основных объектов и сфер инвестиционной политики входят следующие пункты:

- Принципы, цели, задачи, приоритеты.
- Законодательная база и бюджет.
- Участники воплощения инвестиционного процесса.
- Межрегиональные и межгосударственные отношения.
- Инвестиционная инфраструктура

– Образование, наука, информационные контакты [2, с. 56].

Первый пункт – принципы, цели, задачи, приоритеты может осмыслить только государство. Также задачей государства является и контроль за координацией деятельности участников инновационного процесса. Законодательная база и бюджет одни из наиглавнейших средств государственного регулирования, при помощи которых появляется возможность регулирования инновационно – инвестиционным процессом. Ощутимый эффект на экономику может оказать государственное участие в развитии межрегиональных и межгосударственных отношениях. Роль именно региональных властей в этой сфере неопределима. В сферах образования, науки, информационных связей, инвестиционной инфраструктуре существенное влияние, в первую очередь, на обеспечение условий для инновационных процессов, стимулирования передачи идей в инновационные продукты может оказать государство [12, с. 46].

Создание и воплощение инвестиционной политики региона следует производить несколькими этапами, прохождение которых, с внесением изменений и дополнений в инвестиционную политику под воздействием изменяющихся условий и целей, продолжается постоянно.

На первом этапе определения инвестиционной политики, названным «Определение», формируется желаемое понимание социально – экономического положения региона на горизонте появления инвестиционной политики.

Следующий этап, так называемый «Анализ», который руководствуется принципами заложенными в базе формирования политики, осуществляет выделение приоритетных отраслей – «точек» роста экономики региона (с учетом анализа всех возможных альтернатив) и становление оптимальной структуры экономики.

Третий этап – «Разработки» – предполагает разработку плана реализации инвестиционной политики, определиться с выбором альтернативных версий.

Этап «Реализации» – последний пункт в группе этапов формирования и реализации инвестиционной политики. Этот этап включает в себя реализацию разработанного плана, осуществления мониторинга, внесение изменений в инвестиционную политику [10].

Формирование и реализация инвестиционной политики региона является сложным, творческим и ответственным процессом. Полученное определение, предложенные меры, цели, задачи, набор объектов и сфер, а также этапы формирования и реализации инвестиционной политики региона являются одним из возможных вариантов. Однако, без конкретного понимания данных составляющих инвестиционной политики региона, социальное эффективное и экономическое развитие региона осуществить невозможно.

3.2. Анализ формирования и развития инвестиционного климата Тюменской области за 2015 – 2019 гг.

Не вызывает сомнений факт приуроченности территориального аспекта прямых инвестиций к определенной территории, региону, стране. В связи с этим главной стороной принятия любого инвестиционного решения является оценка инвестиционной привлекательности территории. Как для инвестора так и для экономики региона и страны в целом от её субъективности зависят последствия инвестиционного процесса в целом.

Тюменская область — субъект Российской Федерации, который входит в состав Уральского федерального округа (УрФО), располагающийся в южной части Западной Сибири. Территория Тюменской области (без автономных округов) занимает 160,1 тыс. кв. километров – четвёртое место в Уральском федеральном округе и 24 место по Российской Федерации. На начало 2019 года численность населения области составила 1518 тыс. человек – четвёртое место по УрФО и 30 место по Российской Федерации.

Инвестиционный потенциал региона, являющийся одним из составляющих инвестиционного климата, может быть эффективно разработан методом привлечения разработанного инструментария, с учётом тенденций в неомонетарной экономике и теории менеджмента, а также наличием в Тюменской области факторов благоприятного инвестиционного климата, объясняемое экономико – географическими причинами (нормативно – правовое, экономическое и географическое единство с глобальными, в российских условиях, рынками ХМАО-Югры и ЯНАО, а также с другими регионами, входящими в УрФО [12, с. 47].

Для апробации, разработанной в параграфе 2.2. данной диссертации, методики, проведём оценку инвестиционного климата Тюменской области. Для выведения оценки используем исходные данные Федеральной службы государственной статистики. В таблицах ниже представлены результаты расчётов, необходимых для оценки показателей. Расчёты произведены при помощи программы Microsoft Excel. Исходные данные представлены в приложениях 3 – 24.

Таблица 3.1

Расчёт показателей природно–географического потенциала Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Обеспеченность природными запасами нефти и газа (углеводородных ресурсов), тонн/км ²	3 547
2.	Обеспеченность природными запасами минерально – сырьевых ресурсов (кроме углеводородных), тонн/км ²	36 880,34
3.	Обеспеченность землями сельскохозяйственного назначения, %	23,2
4.	Обеспеченность землями лесного фонда, %	70

Источник: [41]

Из расчётов природно–географического потенциала можно сделать вывод о достаточно высоком проценте обеспеченности Тюменской области землями лесного фонда.

Таблица 3.2

Расчёт показателей производственного потенциала Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Объём промышленного производства к численности экономически активного населения, млн. руб./тыс. чел.	536,88
2.	Индекс промышленного производства, %	102,3
3.	Фондоотдача основных фондов промышленности региона, %	105,93
4.	Доля экспортной продукции в общем объёме производства, %	31,82
5.	Уровень развития малого предпринимательства, %	14,84
6.	Обеспеченность основными производственными фондами, млн. руб./тыс. чел.	207,81

Источник: [41]

Индекс промышленного производства выше 100 говорит нам о росте промышленного производства в Тюменской области.

Таблица 3.3

Расчёт показателей финансового потенциала Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Сальдированный финансовый результат к численности экономически активного населения, млн. руб./тыс. чел.	65,64
2.	Индекс физического объёма инвестиций	87,9
3.	Бюджетные доходы на душу населения, тыс. руб. /чел.	66,91
4.	Бюджетные расходы на душу населения, тыс. руб./чел.	75,01

Источник: [41]

Рассчитав показатели финансового потенциала, перейдём к расчёту показателей инновационного потенциала – важной составляющей роста производства.

Таблица 3.4

Расчёт показателей инновационного потенциала Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Отношение расходов на НИОКР к валовому региональному продукту, %	1,19

Продолжение таблицы 3.4

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
2.	Показатель результативности научной деятельности, %	0,41
3.	Коэффициент изобретательской активности, кол-во патентов/10 000 чел.	1,22
4.	Доля инновационных товаров в общем объеме отгруженных товаров, %	4
5.	Инновационная активность предприятий, %	0,82

Источник: [41]

Отметим достаточно низкую инновационную активность предприятий Тюменской области.

Таблица 3.5

Расчёт показателей инфраструктурного потенциала Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Обеспеченность населения жильём, м ² /чел.	23,3
2.	Связанность территорий региона	0,394
3.	Объём розничного товарооборота на душу населения, тыс. руб./чел.	161,63
4.	Оборот общественного питания на душу населения, тыс. руб./чел.	6,34

Источник: [41]

Расчёт инфраструктурного потенциала показал довольно высокие показатели Тюменской области.

Таблица 3.6

Расчёт показателей социального потенциала Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Коэффициент фондов	14,9
2.	Отношение среднедушевых доходов к прожиточному минимуму, %	270
3.	Доля студентов образовательных учреждений ВПО в общей численности населения региона, %	33,61
4.	Удельный вес потребности в рабочих в общем числе рабочих мест, %	0,103

Источник: [41]

После осуществляем оценку рисков. Результаты расчётов отображены в таблицах ниже.

Таблица 3.7

Расчёт показателей экологического риска Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Объём загрязняющих выбросов, %	36,9
2.	Величина загрязнения вод, %	19

Источник: [41]

Процент величины загрязнённых вод в Тюменской области на достаточно низком показателе.

Таблица 3.8

Расчёт показателей экономического риска Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Износ основных фондов	39,3

Источник: [41]

Довольно высокий износ основных фондов – этот показатель в первую очередь отразится на общем показателе экономического риска.

Таблица 3.9

Расчёт показателей финансового риска Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Доля убыточных предприятий, %	32,5
2.	Задолженность по заработной плате, % на 1000 человек	0,14

Источник: [41]

В Тюменской области достаточно низкий показатель задолженности по заработной плате.

Таблица 3.10

Расчёт показателей криминального риска Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Убийства и покушения, на 1000 чел.	0,11
2.	Умышленное причинение тяжкого вреда здоровью, на 1000 чел.	0,38
3.	Грабежи, на 1000 чел.	0,69
4.	Разбойные нападения, на 1000 чел.	0,12
5.	Кражи, на 1000 чел.	8,5
6.	Финансовые преступления, на 1000 чел.	0,3

Источник: [41]

Отметим достаточно высокий показатель краж, что, в свою очередь, отразится на общем показателе криминального риска.

Таблица 3.11

Расчёт показателей социального риска Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Уровень зарегистрированной безработицы, %	5
2.	Доля жилья, не оснащённая водопроводом, %	20
3.	Доля жилья, не оснащённая системами водоотведения, %	26,2
4.	Доля жилья, не оснащённая системами отопления, %	21,6
5.	Доля жилья, не оснащённая ванными/душевыми, %	33,5
6.	Доля жилья, не оснащённая ванными/душевыми, %	30,5
7.	Доля аварийного жилья, %	3,1
8.	Число граждан, живущих за чертой бедности, %	19,15

Источник: [41]

После расчёта показателей инвестиционного потенциала и рисков, переходим к расчёту интегральных показателей. Необходимые для расчёта интегральных показателей данные по Российской Федерации представлены в приложениях 25 – 36.

Таблица 3.12

Интегральные показатели по видам потенциалов Тюменской области

№, п/п	Наименование потенциала	Значение интегрального показателя
1.	Производственный	4,198

Продолжение таблицы 3.12

№, п/п	Наименование потенциала	Значение интегрального показателя
2.	Инфраструктурный	1,886
3.	Природно-географический	1,688
4.	Финансовый	1,001
5.	Инновационный	0,818
6.	Социальный	0,766

Источник: [41]

Тюменская область, как видно по итогу расчётов, имеет достаточно высокий инфраструктурный потенциал, а значит при реализации предполагаемого проекта (разработка месторождения полезных ископаемых, постройка завода) проблемы с транспортировкой необходимых ресурсов для его реализации минимальны.

В целом, Тюменская область – с общим интегральным показателем потенциала региона 1,726 – имеет достаточно высокий инвестиционный потенциал.

В таблице 3.13 представлены результаты расчёта интегральных показателей рисков:

Таблица 3.13

Интегральные показатели рисков

№, п/п	Наименование риска	Значение интегрального показателя
1.	Криминальный	1,708
2.	Социальный	1,265
3.	Финансовый	1,084
4.	Экологический	0,931
5.	Экономический	0,820

Источник: [41]

Величина риска в Тюменской области, как видно из результатов расчётов, невелика. Криминальный и социальный риски, хоть и с не крайне высокими

показателями, представляют наибольшую опасность для инвесторов в тюменском регионе. 1,162 – составляет интегральный показатель риска, что соответствует умеренному уровню.

Итак, по результатам оценки можно с уверенностью отнести Тюменскую область к регионам со средним уровнем риска и высоким инвестиционным потенциалом.

Теперь используем предлагаемую методику для выявления специализации региона – расчёта оценки инвестиционного климата в более узкой направленности – оценки видов экономической деятельности региона. Согласно данным Федеральной службы государственной статистики, рассмотрим пример оценки на основных видах деятельности Тюменской области – сельском хозяйстве, добыче полезных ископаемых, обрабатывающих производствах, производстве и распределении электроэнергии, газа и воды, строительстве. Итоговые результаты расчётов показателей находятся в ниже представленных таблицах.

Таблица 3.14

Показатели для оценки инвестиционного потенциала сельского хозяйства в Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Объём промышленного производства к численности занятых по виду экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	657,87
2.	Индекс промышленного производства	97,8
3.	Фондоотдача основных фондов промышленности региона, %	129,8
4.	Уровень развития малого предпринимательства, %	13,5
5.	Обеспеченность основными производственными фондами, млн. руб./тыс. чел.	506,52
6.	Сальдированный финансовый результат к численности занятых в виде экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	– 3,05
7.	Индекс физического объёма инвестиций	26,2
8.	Рентабельность, %	8
9.	Инновационная активность предприятий, %	1,4

Источник: [41]

Отметим высокую фондоотдачу основных фондов промышленности Тюменской области.

Таблица 3.15

Показатели для оценки инвестиционного потенциала добычи полезных ископаемых в Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Объём промышленного производства к численности занятых по виду экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	11 620,22
2.	Индекс промышленного производства	103
3.	Фондоотдача основных фондов промышленности региона, %	62,2
4.	Уровень развития малого предпринимательства, %	34,9
5.	Обеспеченность основными производственными фондами, млн. руб./тыс. чел.	18 674,06
6.	Сальдированный финансовый результат к численности занятых в виде экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	2 837,74
7.	Индекс физического объема инвестиций	45,7
8.	Рентабельность, %	46,3
9.	Инновационная активность предприятий, %	11,2

Источник: [41]

Рассчитав показатели для оценки инвестиционного потенциала добычи полезных ископаемых, перейдем к расчёту потенциала обрабатывающего производства.

Таблица 3.16

Показатели для оценки инвестиционного потенциала обрабатывающего производства в Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Объём промышленного производства к численности занятых по виду экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	3 864,49
2.	Индекс промышленного производства	101,3
3.	Фондоотдача основных фондов промышленности региона, %	258,4
4.	Уровень развития малого предпринимательства, %	15,9
5.	Обеспеченность основными производственными фондами, млн. руб./тыс. чел.	1 495,81
6.	Сальдированный финансовый результат к численности занятых в виде экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	472,47
7.	Индекс физического объёма инвестиций	27,3

Продолжение таблицы 3.16

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
8.	Рентабельность, %	51,6
9.	Инновационная активность предприятий, %	12,7

Источник: [41]

Отметим положительный индекс промышленного производства в Тюменской области.

Таблица 3.17

Показатели для оценки инвестиционного потенциала производства и распределения электроэнергии, газа и воды в Тюменской области

№ п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Объём промышленного производства к численности занятых по виду экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	2 671,16
2.	Индекс промышленного производства	104,2
3.	Фондоотдача основных фондов промышленности региона, %	39,8
4.	Уровень развития малого предпринимательства, %	31,6
5.	Обеспеченность основными производственными фондами, млн. руб./тыс. чел.	6 704,12
6.	Сальдированный финансовый результат к численности занятых в виде экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	137,16
7.	Индекс физического объема инвестиций	35,2
8.	Рентабельность, %	6,4
9.	Инновационная активность предприятий, %	2,8

Источник: [41]

Также высокий индекс промышленного производства и в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды в Тюменской области.

Таблица 3.18

Показатели для оценки инвестиционного потенциала строительства в Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Объём промышленного производства к численности занятых по виду экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	1 087,47

Продолжение таблицы 3.18

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
2.	Индекс промышленного производства	96,6
3.	Фондоотдача основных фондов промышленности региона, %	393,8
4.	Уровень развития малого предпринимательства, %	44,2
5.	Обеспеченность основными производственными фондами, млн. руб./тыс. чел.	276,12
6.	Сальдированный финансовый результат к численности занятых в виде экономической деятельности, млн. руб./тыс. чел.	-15,93
7.	Индекс физического объема инвестиций	26,9
8.	Рентабельность, %	18,8
9.	Инновационная активность предприятий, %	3,5

Источник: [41]

Рассчитав показатели инвестиционного потенциала и рисков, перейдем к расчёту интегральных показателей. Данные, требуемые для расчёта интегральных показателей, представлены в приложении.

Таблица 3.19

Интегральные показатели потенциала видов экономической деятельности
Тюменской области

№, п/п	Вид экономической деятельности	Значение интегрального показателя
1.	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	2,647
2.	Добыча полезных ископаемых	2,084
3.	Обрабатывающие производства	1,948
4.	Строительство	1,099
5.	Сельское хозяйство	0,864

Источник: [41]

Из расчётов следует вывод, что в Тюменской области следующие отрасли экономики обладают достаточно высоким уровнем инвестиционного потенциала:

- производство и распределение электроэнергии, газа и воды;
- добыча полезных ископаемых;

— обрабатывающие производства.

Аналогично оценке инвестиционного потенциала региона, переходим к оценке рисков – специфических и общих. Показатели, которые были получены, представлены в таблицах ниже.

Таблица 3.20

Показатели для оценки специфических рисков в сельском хозяйстве в Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Доля убыточных предприятий, %	26,2
2.	Задолженность по заработной плате, %	5,49
3.	Износ основных фондов, %	39,3

Источник: [41]

Отметим высокий показатель износа основных фондов в сельском хозяйстве в Тюменской области.

Таблица 3.21

Показатели для оценки общих рисков в сельском хозяйстве Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Уровень зарегистрированной безработицы, %	5
2.	Число краж, на 1000 человек	8,5
3.	Финансовые преступления, на 1000 человек	0,3

Источник: [41]

Общие риски сельского хозяйства достаточно оптимистичны. Число краж – на среднем уровне.

Таблица 3.22

Показатели для оценки специфических рисков в рамках добычи полезных ископаемых в Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Доля убыточных предприятий, %	45,7

Продолжение таблицы 3.22

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
2.	Задолженность по заработной плате, %	22,1
3.	Износ основных фондов, %	35,4

Источник: [41]

Показатели оценки специфических рисков достаточно высокие, что в свою очередь отразится на общем показателе риска.

Таблица 3.23

Показатели для оценки общих рисков в рамках добычи полезных ископаемых в Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Уровень зарегистрированной безработицы, %	5
2.	Число краж, на 1000 человек	8,5
3.	Финансовые преступления, на 1000 человек	0,3

Источник: [41]

Показатели общих рисков не внушают опасений. Показатель безработицы – на среднем уровне.

Таблица 3.24

Показатели для оценки специфических рисков в обрабатывающем производстве Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Доля убыточных предприятий, %	27,3
2.	Задолженность по заработной плате, %	53,9
3.	Износ основных фондов, %	39,7

Источник: [41]

Отметим довольно высокую задолженность по заработной плате в обрабатывающем секторе производства, а также высокий показатель износа основных фондов.

Таблица 3.25

Показатели для оценки общих рисков в обрабатывающем производстве
Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Уровень зарегистрированной безработицы, %	5
2.	Число краж, на 1000 человек	8,5
3.	Финансовые преступления, на 1000 человек	0,3

Источник: [41]

Рассчитав показатели рисков обрабатывающего производства, перейдем к расчёту оценки рисков в области производства и распределения электроэнергии, газа и воды Тюменской области

Таблица 3.26

Показатели для оценки специфических рисков в области производства и
распределения электроэнергии, газа и воды Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Доля убыточных предприятий, %	35,2
2.	Задолженность по заработной плате, %	9,3
3.	Износ основных фондов, %	34,3

Источник: [41]

Задолженность по заработной плате в секторе – гораздо ниже, чем в обрабатывающем секторе.

Таблица 3.27

Показатели для оценки общих рисков в области производства
и распределения электроэнергии, газа и воды в Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Уровень зарегистрированной безработицы, %	5
2.	Число краж, на 1000 человек	8,5
3.	Финансовые преступления, на 1000 человек	0,3

Источник: [41]

Показатели общих рисков находятся примерно на том же уровне, что и других отраслей.

Таблица 3.28

Показатели для оценки специфических рисков в строительстве по Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Доля убыточных предприятий, %	26,9
2.	Задолженность по заработной плате, %	9
3.	Износ основных фондов, %	51,2

Источник: [41]

Рассчитав показатели специфических рисков в строительстве по Тюменской области, перейдём к расчёту общих рисков.

Таблица 3.29

Показатели для оценки общих рисков в строительстве по Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Уровень зарегистрированной безработицы, %	5
2.	Число краж, на 1000 человек	8,5
3.	Финансовые преступления, на 1000 человек	0,3

Источник: [41]

Подобно расчёту показателей инвестиционного потенциала и рисков, произведём расчёт их интегральных показателей.

Таблица 3.30

Интегральные показатели рисков по видам экономической деятельности в Тюменской области

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
1.	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	1,566
2.	Добыча полезных ископаемых	1,394
3.	Обрабатывающие производства	1,009
4.	Сельское хозяйство	1,008

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение показателя
5.	Строительство	0,876

Источник: [41]

С точки зрения отношения инвестиционный потенциал/инвестиционный риск, что следует и из результатов расчётов, наиболее привлекательным видом деятельности является обрабатывающее производство. Второе место занимает производство и распределение электроэнергии, газа и воды. Третье место по привлекательности является добыча полезных ископаемых.

3.3. Основные направления и предложения по улучшению инвестиционного климата Тюменской области

Безусловно, демонстрируя хорошие показатели, касающиеся производства валового регионального продукта, тюменский регион справедливо входит в список экономически развитых и стабильных регионов.

Основные факторы, влияющие на благоприятный инвестиционный климат Тюменской области:

1. Выигрышное географическое положение: субъект находится на стыке Урала и Сибири, Запада и Востока, находясь вблизи важнейших мировых экономических центров. В регионе развиты все основные виды транспорта: воздушное, водное речное сообщение и трубопроводный. Через реки Обь – Иртышского бассейна внутренних водных путей, имеющих современную портовую инфраструктуру, регион получает выход на Северный морской путь (СМП)
2. Концентрация значительной доли российских топливно – энергетических ресурсов: нефти, леса, сырья для химической промышленности, торфа, глины, песка и других.

3. Высокая активность потребителей на эффективно работающей рыночной инфраструктуре.
4. Присутствие квалифицированного состава трудовых ресурсов.
5. Активная и полезная деятельность крупнейших корпораций инвесторов региона.
6. Эффективная система господдержки инвестиционной деятельности [40].

Основную роль в становлении современного регионального инвестиционного климата играет ресурсный потенциал Тюменской области. Однако при всём при этом, на экономическую стабильность региона качество ресурсной базы, в роли единственного и определяющего фактора, рассматриваться не может. Кроме этого, неотъемлемой частью экономического развития также по праву считается разработанный с учётом особенностей потенциала региона качественный инвестиционный менеджмент. Функция администрирования и управления в сфере инвестирования выполняется соответствующими государственными органами. Не вызывает сомнений тот факт, что ресурсная база, представленная топливно – энергетическим комплексом, является основой формирования благоприятного инвестиционного климата. Однако, первоочередной задачей на сегодня, является привлечение инвестиций не только в передовую отрасль народного хозяйства, но и в усиленном содействии развития предприятий химической, лёгкой и пищевой промышленности.

Федеральное законодательство в инвестиционной сфере, общественно – политическая и социальная ситуации в стране – наиболее влиятельные внешние факторы, оказывающие влияние на состояние инвестиционного климата региона. Кроме этого, защита и сопровождение иностранных и отечественных инвесторов, выработка действенных механизмов привлечения инвестиций, определяемая политикой региона, также являются такими факторами. Необходимо отметить, что отсутствие глубокого анализа важнейшей сложившейся динамики инвестиционной сферы страны, а также отрыв от центра – это те причины, при которых невозможна выработка основ стратегии

формирования благоприятного инвестиционного климата на региональном уровне [12, с. 47].

При разборе совокупных тенденций формирования инвестиционных процессов в регионах, выявлены следующие факторы, оказывающие негативное влияние на их эффективное развитие:

— избыточно высокая доля необходимости в кредитных средствах, несмотря на высокий порог их невозвратности и несовершенство структуры спроса на финансовые ресурсы;

— игнорирование хозяйствующими субъектами привлечение инновационного фактора;

— чрезмерное бремя налоговых ограничений, рассеивающее значительную часть прибыли предприятий, не используемую на техническое совершенствование производства и развитие;

— некорректное законодательное и правовое обеспечение инвестирования;

— отсутствие действенной стратегии привлечения прямых иностранных инвесторов

— значительное падение спроса как результат проведения дефляционной политики, а также недопуск к управлению производством прямых инвесторов, даже после факта приобретения ими пакета акций предприятий.

— недостаточное развитие действенной системы гарантий и возврата инвестиций, их защиты от коммерческих и политических рисков;

— слабая степень развития фондового и инвестиционного рынков;

— недостаточное использование внутренних возможностей страны в работе по привлечению финансовых средств – преимущественно средств населения и вывезенного капитала;

— дефицит маркетинговых исследований региональных рынков товаров и услуг [43, с. 108].

На основании вышесказанного, сформированы основные векторы совершенствования инвестиционного климата в Тюменской области:

- маркетинговый анализ потенциальных выходов на внутренний и мировой рынки сбыта.
- формирование и функционирование сбалансированного фондового рынка;
- создание регионального спроса на финансовые ресурсы, обеспечивающего корректное соотношение и сочетание нужного объёма кредитов и инвестиций, при плавном увеличении процента последних в общей сумме требуемых финансовых средств, привлекаемых в производственный сектор экономики;
- разработка и принятие на макро – и мезо – уровнях законодательства широко используемого в судебной практике и безусловно выполняемого на административно – хозяйственном уровне, которое обеспечит гарантию защиты прав владельца акций и инвестора, в частности на управление производством;
- поддержка развития производства на предприятиях с низкой рыночной капитализацией путём принятия мер по предпочтительному привлечению прямых инвестиций;
- совершенствование инфраструктуры инвестиционного рынка на федеральном и региональном уровнях;
- снижение налоговой нагрузки на хозяйствующие единицы в производственном секторе экономики;

Содействие интенсивному развитию предприятий и привлечение инвестиций в производственную сферу, а равно и смещение акцента с ресурсно – ориентированного подхода к формированию инвестиционного климата Тюменской области, невозможно без проведения эффективной инновационной политики. Таким образом, решение проблемы ускоренного освоения региональными предприятиями накопленного научно – технического потенциала для обеспечения выхода на мировые рынки высокотехнологичной продукции – исключительно важная задача [40]. Для её выполнения мною предложены три этапа:

- 1) Необходимость в реализации имеющегося потенциала расширения производства в регионе. Иными словами – увеличение загрузки имеющихся свободных производственных мощностей и повышение ценовой

конкурентоспособности продукции товаропроизводителей на внутреннем рынке. В первую очередь это касается сферы производства конкурентоспособных потребительских товаров, т.е. отраслей с коротким циклом производства и быстрым оборотом капитала – производства бытовой техники, лёгкой и пищевой промышленности. Стоит, однако, отметить ряд ограничений диапазона расширения производства, таких как дефицит сырьевой базы потребительских отраслей, падение потребительского спроса, недостаточный оборот капитала. Задача правительства региона – концентрация своих усилий на смягчении вышеуказанных ограничений путём реализации целевой поддержки и проведения решения проблем накопленных неплатежей.

2) Необходимость создания, на основе увеличения доли уровня монетизации экономики и снижения налогового бремени на предприятия, финансового фонда расширенного воспроизводства. С увеличением финансового фонда откроются перспективы для значительного снижения налоговой нагрузки на производителей, что, в свою очередь, расширит ресурсы инвестирования [41].

3) Расширение инвестиционного спроса и реализация перехода к ускоренному обновлению производственных фондов за счёт расширения производственных инвестиций и снижения доли избыточных издержек.

Впрочем, необходимо отметить, что система инвестиционного налогового кредита, при современной экономической ситуации в стране, играет исключительную роль, целенаправленно используя узкие государственные возможности поддержки инвестиционных проектов, что и доказывается практикой регионов. Смена, предоставляемого предприятиям на платной, конкурсной и возвратной основах инвестиционного налогового кредита на авансовое предоставление льгот по налогообложению части прибыли, не только восполнит дефицит инвестиционных средств предприятий, но и использует эту поддержку государства на высокорезультативные инвестиционные проекты, связанные с ростом производства жизненно необходимых и экспортно – ориентированных товаров и услуг.

Кроме этого, использование инвестиционного налогового кредита играет большую роль в повышении ответственности предприятий, которые претендуют на государственные дотации в виде льготного налогообложения, и качестве разработки бизнес – планов инвестиционных проектов и их выполнение.

Потребность в формировании нормативно – правовых основ благоприятного режима инвестирования, на мой взгляд, требует ускоренного принятия законодательных актов, обеспечивающих привлечение средств населения для инвестирования высокоэффективных проектов, а также подготовки квалифицированных кадров в сфере управления и маркетинга.

На сегодня, активизации нетрадиционных для России форм инвестирования в производственный сектор экономики прикована значительная доля внимания. В первую очередь, важное значение придаётся развитию страховой деятельности. Особым дополнением к системе государственных гарантий при реализации инвестиционных проектов является стимулирование страховой активности и присутствие высоких инвестиционных рисков.

Нужно понимать, что сегодня отсутствует должное развитие страхования инвестиционной деятельности, в связи с отсутствием на законодательном уровне закреплённой ответственности за наиболее распространённые риски – утрата доступа к информации о предприятиях или устранение инвестора от участия в управлении предприятием. Это является одной из главных причин в отсутствии возможности разрабатывать экономически обоснованные схемы страхования инвестиций страховыми компаниями, в отличие от действующей системы государственного гарантирования кредитов с её возвратностью около 15 %. Итак, страхование имущества предприятий (инфраструктуры и основных фондов) играет важную роль в привлечении инвестиций в регион.

На сегодня, в части права пользования объектами природных ресурсов, одной из главнейших проблем применения залогового фонда является его ликвидность, что говорит об отсутствии разграничения государственной

собственности на природные ресурсы и несовершенстве действующего федерального законодательства. Решение этой проблемы связано с необходимостью внесения дополнений и изменений в федеральное законодательство в части предоставления регионам и центра совместного распоряжения природными ресурсами и их применение в качестве залога.

Таким образом, для повышения региональной инвестиционной привлекательности Тюменской области, на мой взгляд, необходима:

- исследование основных направлений социального и экономического развития региона на долгосрочную перспективу;
- создание нетрадиционных источников финансирования инвестиционных проектов, позволяющих сконцентрировать и использовать ресурсы под контролем администраций региона.
- разработка высокоэффективных региональных инвестиционных программ;
- отбор и анализ инвестиционных проектов, обеспечивающих высокую эффективность инвестиций;

Правительством Тюменской области для достижения вышеупомянутых целей в настоящее время проводятся следующие мероприятия:

1. В 2012 г. создан и эффективно действует Совет по улучшению инвестиционного климата, целью которого является содействие созданию благоприятного инвестиционного климата в регионе, путем выработки конкретных мер по его улучшению.
2. В марте 2013 г. в регионе образовано Инвестиционное агентство Тюменской области, главной миссией которого является формирование благоприятных условий для предпринимательской деятельности. Во многих аспектах своей деятельности агентство переняло и расширило функции Фонда развития и поддержки предпринимательства Тюменской области. Агентство осуществляет господдержку инвестиционных проектов с объёмом инвестиций до 300 миллионов рублей, иницируемых и реализуемых представителями среднего и малого и предпринимательства (далее МСП) на территории региона. Основная цель его деятельности – создание «зелёного коридора» для

предпринимательских структур региона, включающего все этапы административной поддержки: начиная от информационной составляющей, до оказания реальной помощи в реализации проекта .

3. В рамках реализации проекта по внедрению принципов и механизмов системы «Открытое правительство» в Тюменской области создаются общественные советы при исполнительных органах государственной власти Тюменской области.

4. В рамках внедрения Регионального инвестиционного стандарта, в законодательной сфере Тюменской области принята Инвестиционная декларация, в региональные законодательные акты включены дополнительные гарантии для инвесторов, подписаны соглашения со всеми участвующими во взаимодействии с инвесторами региональными подразделениями органов федеральной власти и ресурсоснабжающими организациями, ведется Реестр инвестиционных проектов.

5. В регионе функционирует специализированный инвестиционный интернет-портал Тюменской области: <http://www.tyumen-region.ru/investments>, содержащий наглядную демонстрацию инвестиционных преимуществ области, направлений ее инвестиционной стратегии и инвестиционной инфраструктуры, возможных направлений инвестиций, а также позволяющий осуществлять оперативное обращение с инвесторами [40].

Кроме этого в Тюменской области государственная поддержка инвесторов реализована при помощи следующих инструментов:

— На период действия инвестиционного соглашения установлено льготное налогообложение в пределах сумм, зачисляемых в областной бюджет:

- ✓ снижение ставки налога на прибыль с 17 % до 14 %;
- ✓ снижение ставки налога на имущество с 2,2 % до 0 %;
- ✓ применение сниженной ставки транспортного налога (до 0 %).

Порядок и условия получения государственной поддержки закреплены в соответствующем постановлении Администрации Тюменской области.

— В рамках реализации мер по подготовке привлекательной инфраструктуры для инвестирования в регионе осуществляется активная подготовка промышленных площадок для инвестиционной деятельности. Инвесторам предоставляются земельные участки с подведенными коммуникациями на льготных условиях в Индустриальных парках Тюменской области.

— Резидентам зон экономического развития, заключившим соглашение об осуществлении деятельности в зоне экономического развития, предоставляются налоговые льготы.

— Земельные участки инвесторам предоставляются в аренду без проведения торгов.

— Гарантии Тюменской области предоставляются инвесторам на срок исполнения обязательства, обеспечиваемого государственной гарантией, увеличенный на 30 календарных дней.

— Инвесторам Тюменской области предоставляются бюджетные субсидии (по кредитным договорам, привлеченным на развитие инвестиционного проекта на частичное возмещение затрат по оплате %; на частичное возмещение инвестиционных затрат, связанных с лизингом оборудования, и т.п.).

— Организациям, отрасли обрабатывающего производства инвестиционные проекты которых, включены в реестр инвестиционных проектов Тюменской области, предоставляется льготный режим по уплате налога на имущество, применяемый к имуществу, введенному в эксплуатацию после 01.01.2018 года.

Фонд «Инвестиционное агентство Тюменской области» предоставляет инвесторам целевые займы на сумму не менее 10 и не более 50 млн. руб. на период до 5 лет. По возврату целевого займа предоставляется отсрочка до 1 года, с применением процентной ставки 7 % в год. Кроме этого Фонд предоставляет поручительства субъектам МСП по их банковским кредитным обязательствам на весь срок действия кредита.

Администрация области оказывает содействие инвесторам, строительным и промышленным предприятиям по сбыту готовой продукции и оказанию

услуг. С этой целью ведутся переговоры с крупнейшими предприятиями - потенциальными заказчиками Тюменской области.

Таким образом, в регионе сформирована устойчивая правовая, инфраструктурная и информационная база для привлечения инвестиций, реализован механизм государственных гарантий, направленных на защиту прав инвесторов. Эффективно работает административный механизм предоставления земельных участков и сопровождения инвестиционных проектов, позволяющий минимизировать бюрократическую нагрузку на бизнес и предполагающий широкий спектр государственной поддержки инвестора.

Результаты инвестиционной деятельности, основные направления и приоритеты инвестиционной политики в области, ключевые меры, которые необходимо реализовать в очередном финансовом году в целях привлечения инвестиций и улучшения условий ведения бизнеса в регионе отражаются в ежегодных Посланиях Губернатора области Тюменской областной Думе.

В регионе создается благоприятная среда для привлечения внебюджетных источников финансирования капитальных вложений на основе дальнейшего совершенствования нормативной правовой базы, повышения информированности иностранных и российских компаний об инвестиционном потенциале региона и реализации комплекса мер государственной поддержки и административного сопровождения инвестиционных проектов.

Механизм предоставления земельных участков и административного сопровождения инвестиционных проектов, решения вопросов получения технологических подключений, а также разрешений и согласований направлен на минимизацию нагрузки на бизнес.

Правительство Тюменской области применяет и совершенствует инструменты в сфере формирования положительного инвестиционного имиджа региона и привлечения инвестиций:

— на регулярной основе проводятся презентации экономического и инвестиционного потенциала Тюменской области в России и за рубежом;

- ведется целенаправленная работа по продвижению региональной инвестиционной политики в ведущих отечественных и зарубежных СМИ с целью поиска новых партнеров;
- с помощью современных информационных технологий создан деловой портал www.tyumen-region.ru (на русском, английском и немецком языках), который содействует инвесторам в получении официальной информации о системе государственной поддержки в Тюменской области, а также способствует поиску и подбору объектов инвестирования и промышленных площадок;
- разработан и размещен в сети Интернет Путеводитель инвестора по Тюменской области, содержащий информацию о регионе, государственной поддержке инвестиционной деятельности, инфраструктурных площадках, инвестиционных предложениях, о порядке оформления различных документов и другую информацию;
- проводятся мероприятия общероссийского масштаба: международные выставки, конференции, форумы и научные симпозиумы [40].

Задача в части информационного продвижения региона – создание интерактивных карт земель Тюменской области. Это позволит инвесторам получать информацию о конкретном земельном участке, потенциально пригодном для реализации конкретного проекта.

Для предприятий, реализующих инвестиционные проекты, на базе средних и высших учебных заведений профессионального образования организуется подготовка и переподготовка, повышение квалификации кадров в соответствии с заявленной потребностью.

В целях определения эффективных направлений привлечения инвестиций разработаны долгосрочные стратегии инвестиционного развития ряда отраслей: лесного комплекса; пищевой промышленности, сельского хозяйства и рыболовства; машиностроительного комплекса; легкой промышленности; строительного комплекса; транспорта и логистики.

В целях оказания государственной поддержки инвесторам на всех стадиях реализации инвестиционных проектов действует Закон Тюменской области «О государственной поддержке инвестиционной деятельности в Тюменской области» от 08.07.2003 № 159, предусматривающий следующие основные формы государственной поддержки:

- установление льготного порядка налогообложения в пределах сумм, зачисляемых в областной бюджет;
- предоставление бюджетных инвестиций и (или) имущества, являющегося собственностью Тюменской области;
- организационное содействие при процедуре предоставления земельных участков и других объектов недвижимости, находящихся в собственности области;
- подготовка земельных участков как промышленных площадок; предоставление промышленных площадок держателям инвестиционных проектов;
- возмещение части затрат инвесторов по инфраструктурно – инженерному обустройству промышленных предприятий (подготовке промышленных площадок);
- предоставление государственных гарантий Тюменской области;
- оказание информационно-организационного и консультационного содействия лицам, осуществляющим инвестиционную деятельность в Тюменской области либо планирующим ее осуществление. В рамках областных целевых программ развития промышленности, малого и среднего предпринимательства, используется широкий спектр субсидий, направленных на поддержку приобретения нового оборудования и строительства новых объектов, модернизацию и повышение энергоэффективности производств.

Механизм реализации улучшения инвестиционного климата Тюменской области включает в себя достижение поставленных целей и задач и будет осуществляться за счёт:

- совершенствования нормативной правовой и правовой базы Тюменской области в сфере инвестиционной политики, государственной поддержки и стимулирования инвестиционной деятельности в целом и в отдельных отраслях экономики, государственного регулирования отдельных сфер деятельности, стимулирования органов местного самоуправления к активизации деятельности в сфере привлечения внебюджетных инвестиций в развитие экономики муниципальных образований;
- реализации стратегий инвестиционного развития отдельных отраслей экономики;
- реализации комплекса мероприятий областных целевых программ и региональных программ Тюменской области в сфере инвестиционной политики и развития отдельных отраслей экономики; создания механизма сопровождения всех инвестиционных проектов, входящих в приоритетные сферы экономического развития в Тюменской области; подготовка и предоставление инвесторам для реализации проектов площадок (земельных участков), обеспеченных необходимой инфраструктурой, либо готовых промышленных площадей;
- реализации отдельных мероприятий, направленных на привлечение инвесторов в Тюменскую область, совершенствование информационного взаимодействия, формирование благоприятного имиджа региона [8, с. 28].

В число крупных инвестиционных проектов области входят проекты отраслей ТЭК, нефтегазохимии, металлургии, машиностроения и металлообработки, лесопромышленного комплекса, сельского хозяйства, пищевой промышленности, промышленности строительных материалов, проекты по развитию транспортной, инженерной и энергетической инфраструктуры, а также проекты в сфере девелопмента и строительства объектов отелей и торговой недвижимости.

Наиболее крупные проекты планируется реализовать в рамках топливно – энергетического комплекса и нефтегазохимии.

В связи с текущими государственными мерами по импортозамещению продукции для нефтегазового сектора, наличием обширной научно-технической базы, близостью нефтегазовых промыслов и удобным географическим положением на территории Тюменской области актуальны следующие инвестиционные проекты, предлагаемые для реализации [40]:

1) Строительство завода по производству оборудования для каротажа.

Необходимые условия:

– Площадь производственных помещений:

✓ до 10 000 м².

– Подключенная мощность электроэнергии:

✓ 1 – 2 МВт;

– Персонал:

✓ 200 – 300 человек (с учётом ремонтно-технического персонала и АУП);

✓ З/п на 1 сотрудника 40 000 руб., вкл. страх. взносы;

– Предполагаемый объём инвестиций в проект:

✓ 5 млрд. руб;

– Показатели эффективности:

✓ Внутренняя норма доходности (IRR): до 35 %;

✓ Чистый дисконтированный доход (NPV): 500 млн руб.;

✓ Период окупаемости (PP): 5 лет.

2) Строительство завода по производству высокотехнологической трубопроводной арматуры.

Исходные данные:

– Объём производства:

– от 400 изделий в год;

Необходимые условия:

– Площадь земельного участка:

✓ 10 – 12 га

– Персонал:

✓ 500 – 1000 человек (с учётом ремонтно-технического персонала и АУП);

- ✓ З/п на 1 сотрудника 35 000 – 40 000 руб., вкл. страх. взносы;
- Предполагаемый объём инвестиций в проект:
- ✓ от 4 млрд руб;
- Показатели эффективности:
- ✓ Внутренняя норма доходности (IRR): 28 %;
- ✓ Чистый дисконтированный доход (NPV): 500 – 700 млн руб.;
- ✓ Период окупаемости (PP): 8 лет.

3) Инвестиционный проект по переработке серы.

В регионе успешно работает крупное промышленное предприятие АО «Антипинский нефтеперерабатывающий завод», в результате производственной деятельности которого ежемесячно образуется 2000 тонн серы, являющейся сырьем для дальнейшей переработки - использования в сельском хозяйстве (минеральные удобрения), в производстве серной кислоты, в производстве резинотехнических изделий (производство автомобильных шин).

Исходные данные:

– Мощность переработки серы:

- ✓ 2000 т. серы в год;

– Необходимые условия:

- ✓ Площадь земельного участка: 1 – 1,5 га.
- ✓ Подключенная мощность электроэнергии 200 – 500 кВт.

– Персонал:

- ✓ Количество созданных рабочих мест: от 10

Суть предложения:

– Объём инвестиций:

- ✓ от 150 млн. руб.

– Период окупаемости (PP):

- ✓ 4 – 5 лет

Имеются перспективы организации на Тобольской промышленной площадке и иных крупнотоннажных производств химической продукции, в том

числе полимеров, а ввод в эксплуатацию производства полипропилена повысит привлекательность создания в регионе новых производств по выпуску различных видов продукции из полипропилена.

4) В рамках реализации проектов в лесопромышленном комплексе предлагается инвестиционный проект по производству OSB.

– Экономические предпосылки:

- ✓ Объём производства OSB: 350 м³/год.
- ✓ Мощность переработки: до 540 тыс. м³/год круглый лес, опилки, щепа, другие древесные отходы;

– Необходимые условия:

- ✓ Площадь земельного участка: 20 – 40 га;
- ✓ Подключенная мощность электроэнергии: 15 МВт;

– Персонал:

- ✓ 230 человек (с учётом ремонтно-технического персонала и АУП);
- ✓ З/п на 1 сотрудника 40 000 руб., включая страховые взносы.

– Предполагаемый объём инвестиций в проект: от 10 млрд. рублей.

– Показатели эффективности:

- ✓ Внутренняя норма доходности (IRR): до 15 %;
- ✓ Чистый дисконтированный доход (NPV): 112 млн. евро;
- ✓ Период окупаемости (PP): 7 лет.

В агропромышленном комплексе предусматривается развитие молочного, мясного животноводства, птицеводства, переработки сельскохозяйственной продукции, ряд проектов в сфере рыбоводства, рыболовства и переработки рыбы [2].

Предполагается реализация инвестиционных проектов в транспортном комплексе, затрагивающих строительство, реконструкцию и модернизацию объектов автодорожной, железнодорожной и аэропортовой инфраструктуры, создание современных пассажирских и грузовых терминалов, логистических комплексов.

5) Например, предлагается инвестиционный проект по организации придорожного сервиса, с реализацией на различных вариантах муниципальных площадок.

– Исходные данные:

Кафе с самообслуживанием, пункт общественной торговли, станция технического обслуживания с шиномонтажом и автомойкой;

– Необходимые условия:

✓ Расположение рядом с федеральной трассой;

✓ Минимальная площадь: 1,5 га;

– Персонал:

✓ 75 новых рабочих мест;

✓ З/п на 1 сотрудника 8 000 – 25 000 руб.;

– Предполагаемый объем инвестиций в проект: от 30 млн. руб.;

– Показатели эффективности за 60 месяцев:

✓ Внутренняя норма доходности (IRR): до 36,61 %;

✓ Чистый дисконтированный доход (NPV): 46,48 млн. руб.;

✓ Период окупаемости (PP): 42 месяца;

✓ Объем платежей в бюджетную систему РФ: 109,7 млн. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исходя из сказанного, представляется необходимым по итогам работы, сформулировать следующие выводы:

Инвестиционный климат – это комплекс политических, географических, экономических, социальных и других объективных условий, характерных для конкретной территории в определенное время, которое оказывает влияние на возможности существования инвестиций и на их результаты.

Существует большое разнообразие методик оценки инвестиционного климата, различаемых как с точки зрения методов проводимой оценки, так и с позиции методологического подхода. Все методики предполагают рассмотрение группы разнообразных факторов, оказывающих влияние на потенциал стран (регионов) как объектов инвестирования. Количество факторов, их состав, способы оценки (количественные, качественные), методы измерения (экспертные, статистические), веса существенно различаются и отражают позицию определенной методики, ее авторов и специфику применения. С точки зрения методологического подхода выделяют три наиболее характерных подхода к оценке инвестиционного климата: узкий, факторный и рисковый. С целью усовершенствования механизма факторного метода оценки мной была предложена методика, осуществляющая расчёт показателей оценки инвестиционного потенциала региона, как одной из составляющих инвестиционного климата, в рамках природно-географического, производственного, финансового, инновационного, инфраструктурного и социального потенциалов. Подобный системный подход к оценке инвестиционного потенциала позволяет не только с различных сторон оценить влияние факторов на региональный инвестиционный комплекс, но и выявить наиболее важные, ключевые причины (например, недостаточно развитый инфраструктурный потенциал), решающим образом влияющие на состояние системы.

Анализ инвестиционного климата Тюменской области позволяет сформулировать ряд основных факторов, влияющих на его развитие:

- Формирование эффективной инвестиционной политики;
- Активация внешнеэкономической деятельности;
- Привлечение инвестиций в предприятия различных отраслей экономики, действующих на территории региона.
- Наличие потребительской активности и квалифицированных кадров.
- Разработка регионального законодательства в данной сфере.
- и др.

На территории Тюменской области более 80% инвестиционных проектов пользуются государственной поддержкой.

Согласно законодательству Тюменской области существуют следующие формы государственной поддержки инвестиционной деятельности:

- налоговые льготы;
- инвестиционные налоговые кредиты;
- субсидии;
- инвестиционные программы.

Всего в Тюменской области осуществляется более 40 крупных инвестиционных проектов.

На основании вышеизложенного можно сделать следующий общий вывод: Тюменская область обладает относительно стабильной инвестиционной привлекательностью. В 2016 – 2018 гг. происходит постепенное увеличение инвестиционного потенциала, что позволяет отнести Тюменскую область к регионам с инвестиционной привлекательностью выше среднего уровня.

В рамках данного научного исследования был предложен комплекс мер по улучшению инвестиционного климата в Тюменской области:

- разработка основных направлений экономического и социального развития региона на долгосрочную перспективу;
- разработка региональных инвестиционных программ, обеспечивающих высокую эффективность инвестиций;

- оценка и отбор инвестиционных проектов, обеспечивающих высокую эффективность инвестиций;
- формирование нетрадиционных источников финансирования инвестиционных проектов, позволяющих сконцентрировать и использовать ресурсы под контролем Администрации региона.

Эти меры в первую очередь повысят инвестиционную привлекательность региона и будут способствовать увеличению потоков прямых российских и иностранных инвестиций в производственные отрасли, стимулировать опережающее создание производств, с достаточным числом высокопроизводительных рабочих мест.

Проведя комплексный анализ инвестиционного климата Тюменской области, следует вывод, что с точки зрения отношения инвестиционный потенциал/инвестиционный риск, наиболее привлекательным видом деятельности для Тюменской области является обрабатывающее производство. На втором месте находится производство и распределение электроэнергии, газа и воды. Третьей по привлекательности является добыча полезных ископаемых. На основании этого, мною были предложены мероприятия, направленные на содействие интенсивному развитию предприятий и привлечению инвестиций в производственную сферу, с целью смещения с ресурсно-ориентированной направленности к формированию инвестиционного климата региона. Из результатов расчётов

Предлагаемые меры будут способствовать реализации более действенных управленческих решений. При этом эффективное взаимодействие федеральных, региональных и муниципальных органов власти при реализации действенных управленческих решений в инвестиционной сфере, а также правильно выбранная стратегия инвестиционной привлекательности региона обеспечат достижение поставленных целей – формирование благоприятного инвестиционного климата и формирования механизма стимулирования инвестиционной деятельности, отвечающего современным требованиям рынка.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бехтерева, Е.В. Управление инвестициями / Е.В. Бехтерева. – Москва : Высшая школа, 2014. – 298 с.
2. Бузуруков, И.А. Оценка риска при планировании инвестиций / И.А. Бузуруков // Sciences of Europe : мультидисциплинарный научный журнал. — 2018. — № 5. (37). — С. 55–58.
3. Бурганов, Р.А. Экономика и этика: некоторые теоретические и практические аспекты / Р.А. Бурганов // Журнал экономической теории. — 2015. — №12. — С. 34–52.
4. Васильева, Н.В. Инвестиции: путь к эффективности / Н.В. Васильева Е.П. Доманевская, С.А. Кирсанов. — Санкт-Петербург: Петрополис, 2014. — 213 с.
5. Вилинская, В.Ю. Об инвестиционном климате в России / В.Ю. Вилинская, Л.А. Кострюкова // Устойчивое развитие России: финансово-экономические аспекты: сб. науч. тр. – Челябинск: ЮУрГУ, 2015. — С. 16–18.
6. Воробьева, Ж.Б. Инвестиционная политика в регионе и инструменты ее реализации / Ж.Б. Воробьева // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки, 2016. – № 2–1. – С. 217–225.
7. Елкина, О.С. Инвестиционный климат как условие развития региона / О.С. Елкина // Сибирский торгово-экономический журнал. – 2016. – № 4. – С. 33–35.
8. Жидкова, А.В. Оценка инвестиционного потенциала и уровня инвестиционной активности домохозяйств Тюменской области / А.В. Жидкова // Академический вестник. – 2015. – № 3 (21). – С. 24–30.
9. Задоя, А.А. Экономика: Учебник / А.А. Задоя – Москва: Аспект-Пресс, 2016. – 376 с.

10. Иохин, В.Я. Экономическая теория: Учебник / В.Я. Иохин // Москва: ЭКОНОМИСТ, 2014. – 138 с.
11. Каримова, З.М. Об инвестиционном потенциале региона, и развития строительного комплекса / З.М. Каримова // Пенза: Наука и Просвещение, 2018. – 201 с.
12. Крамин, Т.В. Развитие методик управления инвестиционной привлекательностью российских регионов / Т.В. Крамин, В.А. Леонов // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. – 2016. – № 1. – С. 40–47.
13. Кудров, В.В. К современной научной оценке экономической теории Маркса-Энгельса-Ленина (десять пунктов для размышления) / В.В. Кудров // Вопросы экономики. – 2015. – № 12. – С. 34–52.
14. Лазутина, Д.В. Налогообложение предприятий: учеб. пособие / Д.В. Лазутина. – Тюмень: Изд-во ТюмГУ, 2014. – 284 с.
15. Либман, А.К. Инвестиционный потенциал: основные тенденции / А.К. Либман // Вопросы экономики. – 2014. – № 3. – С. 42–45.
16. Львов, Д.С. Экономика развития: Учебник / Д.С. Львов // М. ЭКЗАМЕН, 2016. – 167 с.
17. Малиновская, О.В. Государственные и муниципальные финансы: учеб. пособие / О.В. Малиновская. – Москва: КноРус, 2016. – 712 с.
18. Машкина, Н.А. Формирование инвестиционного климата региона / Н.А. Машкина, А.С. Обухова, С.П. Серегин // Регион: системы, экономика, управление. – 2014. – № 4 (23). – С. 76–81.
19. Медушевская, И.Е. Экономическая теория: Учебник. / И.Е. Медушевская. – М.: КНОРУС, 2017. – 223 с.
20. Менкью, Н. Экономикс: Учебник. 2-е изд. / Н. Менкью, М. Тейлор. – Санкт-Петербург: Питер, 2016. – 656 с.
21. Моклаков, А.А. Экономическая эффективность / А.А. Моклаков // Право и экономика. – 2015. – № 11. – С. 5–6.

22. Наговицына, Э.В. Проблемы инвестиционной привлекательности / Э.В. Наговицына // АПК. Вестник НГИЭИ. – 2014. – № 5 (36). – С. 121–125.
23. Никитская, Е.Ф. Оценка инвестиционной привлекательности в инновационной экономике с позиций внешних пользователей / Е.Ф. Никитская // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 5. – С. 12–26.
24. Огородников, П.И. Сравнительный анализ методик оценки инвестиционной привлекательности отдельных экономических систем / П.И. Огородников, О. Б. Матвеева, И.В. Крючкова, В.Ю. Чиркова // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. – 2014. – № 3. – С. 194–196.
25. Органы государственной власти Тюменской области : официальный портал. – Тюмень. – URL: <http://www.admtyumen.ru> (дата обращения: 18.11.2019 г.).
26. Осадчая, И.И. Эволюция макроэкономической теории / И.И. Осадчая // Вопросы экономики. – 2017. – № 77. – 89 с.
27. Пронина, Л. О. Конкуренция / Л.О. Пронина // Финансы. – 2014. – № 3. – С.10–14.
28. Пронина, Л.О. Производственные возможности общества / Л.О. Пронина // Российская Федерация - сегодня. – 2014. – № 23. – 41 с.
29. Радаев, В.В. Что такое рынок: экономико-социологический подход / В.В. Радаев // Общественные науки и современность. – 2017. – № 3. – 115 с.
30. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» : официальный сайт. – Москва. – URL: <https://www.raexpert.ru> (дата обращения: 15.11.2019 г.).
31. Рыжкова, Э.М. К вопросу об инвестиционном климате и инвестиционной привлекательности региона / Э.М. Рыжкова, Р.В. Мирошниченко // Научно–исследовательские публикации. – 2016. – № 4 (36). – С. 52–58.
32. Сивелькин, В.А. Статистическая оценка инвестиционного климата на региональном уровне / В.А. Сивелькин, В.Е. Кузнецова // Вопросы статистики. – 2014. – № 11. – С. 64–68.

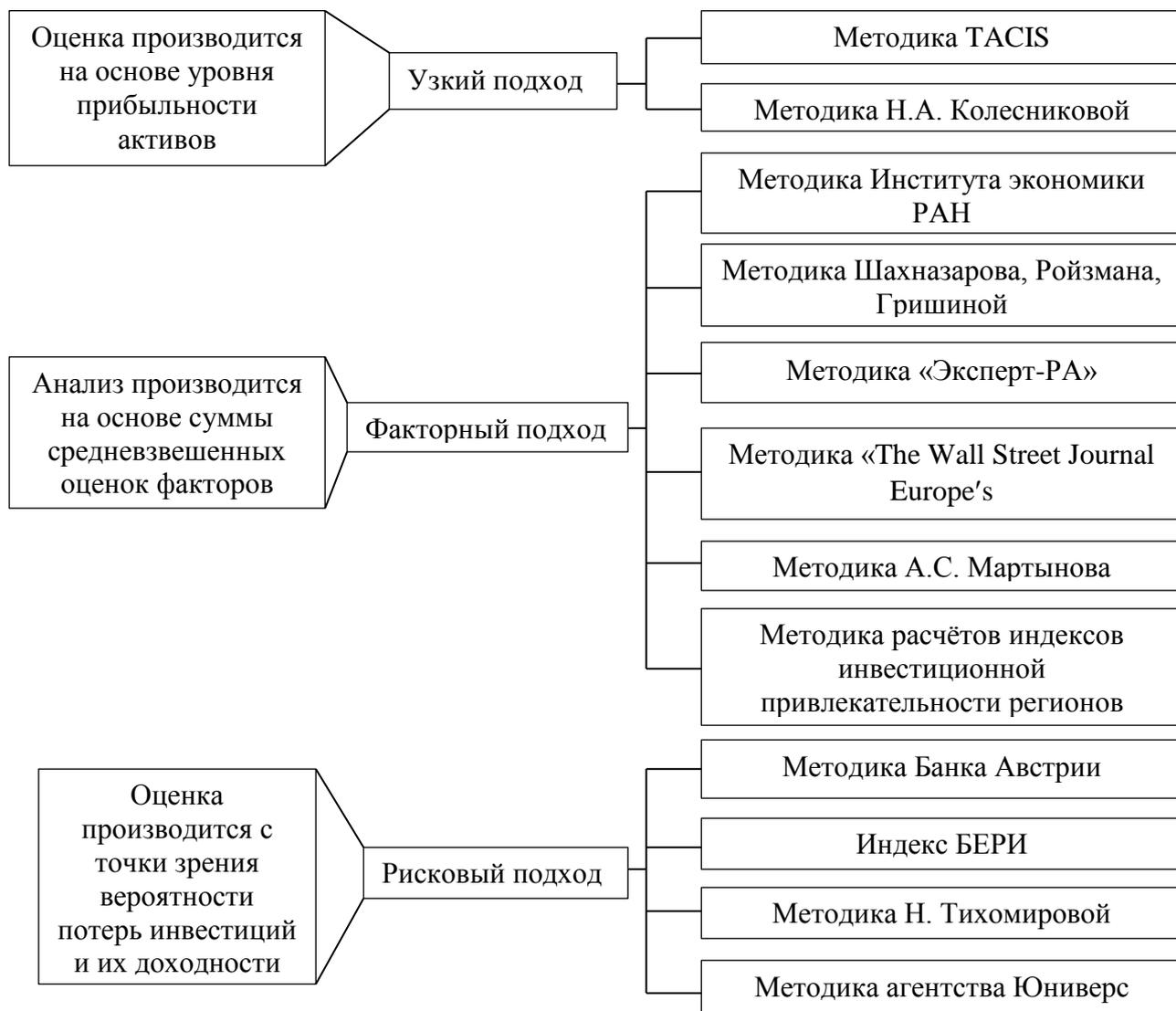
33. Сизов, Ю.И. Анализ инвестиционной активности региона (на примере Тюменской области) / Ю.И. Сизов // Региональная экономика: теория и практика. – 2016. – № 12. – С. 20–28.
34. Сидорина, Т.Ю. Человек и его работа: из прошлого в информационную эпоху / Т.Ю. Сидорина // Общественные науки и современность. – 2015. – № 64. – С. 98.
35. Сокол, П.В. Проблемы выбора и производственные возможности / П.В. Сокол // Законодательство и экономика. – 2016. – № 5. – С. 40–45.
36. Соловьева, А.Б. Основные задачи государственного управления инвестиционной активностью региона / А.Б. Соловьева. – Тверь: Тверской государственный университет, 2017. – 123 с.
37. Тарасевич, Л.С. Макроэкономика. Учебник / Л.С. Тарасевич, П.И. Гребенщиков, А.Н. Леусский – Москва: Юрайт-издат., 2016. – 490 с.
38. Ткаченко, И.Ю. Инвестиции / И.Ю. Ткаченко, Н.И. Малых. – Москва: Издательский центр «Академия», 2014. – 240 с.
39. Траченко, М.Б. Экспресс – анализ инвестиционной привлекательности регионов / М.Б. Траченко, В.А. Джигоев // Финансы и кредит. – 2018. – Т. 24. – Вып. 8. – С. 2151–2165.
40. Управление федеральной службы государственной статистики по Тюменской области : официальный сайт. – Тюмень. – URL: <https://tumstat.gks.ru> (дата обращения: 19.11.2019 г.).
41. Федеральная служба государственной статистики : официальный сайт. – Москва. – URL: <https://www.gks.ru> (дата обращения: 19.11.2019 г.).
42. Цакунов, С. Инвестиции в России: ожидание оттепели / С. Цакунов // Рынок ценных бумаг. – 2018. – № 6. – С. 52.
43. Чарушина, Е.И. Оценка привлекательности территории / Е.И. Чарушина // Вестник НГИЭИ. – 2014. – № 3 (34). – С. 99–109.
44. Чернов, И.П. О пользе конкуренции: практические рекомендации экономистам / И.П. Чернов // Муниципальная власть. – 2015. – № 3. – С. 15.

Оценка инвестиционного климата региона методом расчёта индекса БЕРИ.

№, п/п	Факторы	Удельный вес фактора в индексе, %	Оценка фактора в баллах	Индекс БЕРИ для региона
1.	Адаптивность региона к инвестициям	6	–	–
2.	Защита прав собственности и личной безопасности инвесторов	8	–	–
3.	Темпы экономического роста и повышения благосостояния населения	6	–	–
4.	Состояние законодательной базы и её влияние на деловую активность	7	–	–
5.	Объём и структура прямых инвестиций. Их доля в производственном секторе	9	–	–
6.	Приток прямых иностранных инвестиций	6	–	–
7.	Бюрократизм и коррумпированность чиновников	8	–	–
8.	Наличие и обоснованность инвестиционной программы и приоритетных проектов	9	–	–
9.	Ресурсная обеспеченность инвестиционной деятельности	8	–	–
10.	Возможность реализации инвестиционных проектов (наличие проектировщиков, строительных подрядчиков)	7	–	–
11.	Возможность получения инвестиционных кредитов. Цена кредита	5	–	–
12.	Возможность выбора надёжного партнёра-инвестора	5	–	–
13.	Состояние инфраструктуры	7	–	–
14.	Средняя норма прибыли по региону. Доля убыточных предприятий.	5	–	–
15.	Соблюдение требований по обеспечению экологической безопасности	4	–	–
	Итого:	100 %	–	–

Источник: [24, с. 194]

Классификация методик оценки инвестиционного климата региона



Источник: [24, с. 195]

Сравнительная характеристика методик оценки инвестиционного климата
регионов

Параметры	Методики					
	«Эксперт-РА»	Журнал «The Wall Street Journal Europe's»	Индекс БЕРИ	ИЭ РАН	Банк Австрии	Шахназарова, Ройзмана, Гришиной
Применяемые критерии	100 показателей	10 показателей	15 факторов	75 факторов	98 факторов	17 показателей
Метод оценки	Экспертный			Экспертные и статистические балльные оценки		Преимущественно статистический
Достоинства	Возможность проследить изменение рейтинга в динамике и провести сравнение регионов		Простота расчёта	Сочетание экспертного подхода и статистических данных		Использование статистических данных и интегральных показателей, что позволяет избежать субъективизма
Недостатки	Не всегда за итоговым интегральным значением можно увидеть причинно-следственные связи и тенденции развития инвестиционного потенциала		Достаточно поверхностный метод в силу применения небольшого количества критериев, высокий уровень субъективизма	Высокий уровень субъективизма, вызванный значительным удельным весом оценок экспертов		Необходимость иметь большой объём статистической информации, отсутствие учёта ряда качественных характеристик

Источник: [24, с. 196]

Численность рабочей силы, занятых и безработных по субъектам Российской Федерации

Год	Численность рабочей силы – всего, тыс. человек	В том числе:		Уровень безработицы, %
		Занятые в экономике	Безработные	
Российская Федерация				
2016	75 676	71 545	4 131	5,5
2017	75 529	71 391	4 137	5,5
2018	75 428	71 539	3 889	5,2
Уральский Федеральный Округ				
2016	9 813	9 117	696	7,1
2017	9 843	9 132	711	7,2
2018	9 835	9 150	685	7,0
Тюменская область				
2016	1 513	1 429	84	5,5
2017	1 516	1 430	86	5,7
2018	1 524	1 448	76	5,0

Источник: [41]

Индексы промышленного производства в процентах к предыдущему году

Субъект	Год				
	2014	2015	2016	2017	2018
Российская Федерация	107,3	105,0	103,4	100,4	101,7
Уральский федеральный округ	118,2	106,4	107,2	104,7	102,7
Курганская область	110,3	96,4	105,7	103,8	108,5
Свердловская область	108,3	105,0	109,0	101,4	100,3
Тюменская область	135,8	107,3	109,3	109,3	102,3
Ханты-Мансийский автономный округ-Югра	113,3	111,4	112,9	102,5	104,4
Челябинская область	106,4	104,0	103,1	103,2	103,5
Ямало-Ненецкий автономный округ	114,9	111,4	106,6	107,5	104,6

Источник: [41]

Объём отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по видам экономической деятельности в фактически действовавших ценах, млн. руб.

Субъект	2014	2015	2016	2017	2018
Добыча полезных ископаемых					
Российская Федерация	6 217 952	8 020 217	8 950 066	9 748 137	10 287 069
Тюменская область	240 571	266 636	248 580	296 844	318 766
Обрабатывающие производства					
Российская Федерация	18 880 737	22 813 279	25 110 611	27 132 731	30 117 668
Тюменская область	571 329	628 113	629 581	644 297	777 413
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды					
Российская Федерация	3 665 280	4 219 137	4 160 147	4 491 574	4 712 009
Тюменская область	86 045	95 432	105 701	119 348	134 338

Источник: [41]

Распределение предприятий и организаций Тюменской области по видам экономической деятельности

Отрасль	2017					2018				
	Число предприятий и организаций		из них по формам собственности, тыс.			Число предприятий и организаций		из них по формам собственности, тыс.		
	тыс.	в процентах к итогу	Государственная и муниципальная	Частная	Смешанная российская	тыс.	в процентах к итогу	Государственная и муниципальная	Частная	Смешанная российская
Всего:	4 843,4	100	341,4	4 159,5	38,0	4 886,0	100	332,7	4 212,2	34,3
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	158,0	3,3	6,2	147,3	0,9	149,6	3,1	5,9	139,7	0,8
Обрабатывающие производства	401,9	8,3	5,4	374,5	3,6	403,1	8,3	5,1	376,6	3,2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	32,3	0,7	6,0	23,4	1,9	32,6	0,7	6,0	23,8	1,8
Строительство	463,8	9,6	3,0	445,5	1,6	483,6	9,9	2,7	464,8	1,3

Источник: [41]

Стоимость основных фондов по видам экономической деятельности, 2018 г.

(по полной учётной стоимости, млн. руб.)

Субъект	Все основные фонды	Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	Строительство
Российская Федерация	146 359 361	3 886 433	15 706 446	13 442 626	11 349 367	1 758 897
Тюменская область	2 537 118	60 983	512 267	300 911	337 164	33 244

Источник: [41]

Внешняя торговля в фактически действовавших ценах, млн. дол. США

Субъект	2017				2018			
	Дальнее зарубежье		Страны СНГ		Дальнее зарубежье		Страны СНГ	
	Экспорт	Импорт	Экспорт	Импорт	Экспорт	Импорт	Экспорт	Импорт
Российская Федерация	452 036	276 310	73 940	38 988	433 850	253 864	63 984	32 806
Тюменская область	7 443,1	1 612,6	397,0	491,3	7 265,5	1 037,8	465,5	441,6

Источник: [41]

Численность работников предприятий по видам экономической деятельности в 2018 г., тыс. чел.

Отрасль	Общая средняя численность работников	В т. ч. среднесписочная численность работников (без внешних совместителей)
Всего	11 744,2	10 789,5
Сельское хозяйство	534,7	511,7
Обрабатывающие производства	1 641,7	1 547,0
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	156,4	142,1
Строительство	1 566,7	1 439,3

Источник: [41]

Распределение среднегодовой численности занятых

в экономике по видам экономической деятельности, % от общей численности занятых

Субъект	Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	Строительство
Российская Федерация	9,4	1,6	14,6	2,8	8,4
Тюменская область	7,9	1,8	13,2	3,3	7,9

Источник: [41]

Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций по отдельным видам
экономической деятельности в 2018 г., млн. руб.

Субъект	Все основные фонды	Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	Строительство
Российская Федерация	4 346 793	160 936	2 124 346	1 132 331	24 056	– 75 050
Тюменская область	154 496	– 367	77 845	95 047	6 898	– 1 919

Источник: [41]

Доходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в 2016 – 2018 гг.,
млн. руб.

Субъект	Всего	Налог на прибыль организаций	Налог на доходы физических лиц	Налог на имущество	Безвозмездные поступления
Российская Федерация, млрд. руб.	8 905,7	1 964,0	2 693,5	957,5	1 728,3
Тюменская область	191 297,6	49 703,5	56 218,1	18 647,3	33 081,8

Источник: [41]

Расходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации в 2016 – 2018 гг.,

млн. руб.

Субъект	Всего	Общегосударственные вопросы	Национальная экономика	Жилищно-коммунальное хозяйство	Социально - культурные мероприятия
Российская Федерация (млрд. руб.)	9 353,3	585,0	1 779,3	906,3	5 818,0
Тюменская область	214 423,3	14 853,6	31 579,8	16 725,6	143 992,2

Источник: [41]

Степень износа основных фондов по видам экономической деятельности, конец 2018 г.,

%

Субъект	Все основные фонды	Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	Строительство
Российская Федерация	47,9	37,0	53,0	44,7	39,6	47,3
Тюменская область	39,3	39,3	35,4	39,7	34,3	51,2

Источник: [41]

Объём инновационных товаров, работ, услуг

Субъект	2015		2016		2017		2018	
	млн. руб.	% от общего объёма отгруженных товаров, выполненных работ, услуг	млн. руб.	% от общего объёма отгруженных товаров, выполненных работ, услуг	млн. руб.	% от общего объёма отгруженных товаров, выполненных работ, услуг	млн. руб.	% от общего объёма отгруженных товаров, выполненных работ, услуг
Российская Федерация	2 106 740,7	6,3	2 872 905,1	8,0	3 507 866,0	9,2	3 579 923,8	8,7
Тюменская область	11 694,6	1,1	35 800,1	3,4	53 874,8	5,1	49 820,0	4,0

Источник: [41]

Валовой региональный продукт, валовая добавленная стоимость
в текущих основных ценах, млн. руб.

Субъект	2015	2016	2017	2018
Российская Федерация	37 687 768,2	45 392 276,7	49 926 068,7	54 013 599,2
Тюменская область	1 055 525,0	1 170 827,3	1 183 228,0	1 256 674,5

Источник: [41]

Организации, выполняющие научные исследования и разработки

Субъект	2015	2016	2017	2018
Российская Федерация	3 682	3 566	3 605	3 604
Тюменская область	53	52	52	52

Источник: [41]

Удельный вес убыточных организаций по отдельным видам экономической деятельности в 2018 г.,
% от общего числа организаций

Субъект	Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	Строительство
Российская Федерация	27,6	46,6	32,5	49,8	31,9
Тюменская область	26,2	45,7	27,3	35,2	26,9

Источник: [41]

Уровень безработицы, %

Субъект	2015	2016	2017	2018
Российская Федерация	6,5	5,5	5,5	5,2
Тюменская область	6,0	5,5	5,7	5,0

Источник: [41]

Коэффициент фондов в соотношении доходов 10% наиболее и 10% наименее обеспеченного населения
(Децильный коэффициент)

Субъект	2017	2018
Российская Федерация	16,3	16,0
Тюменская область	16,9	14,9

Источник: [41]

Поступление патентных заявок и выдача патентов, шт.

Субъект	2017				2018			
	Подано патентных заявок		Выдано патентов		Подано патентных заявок		Выдано патентов	
	На изобретения	На полезные модели	На изобретения	На полезные модели	На изобретения	На полезные модели	На изобретения	На полезные модели
Российская Федерация	28 765	13 589	21 378	12 154	24 072	13 000	23 065	12 267
Тюменская область	384	155	362	137	349	131	338	128

Источник: [41]

Число зарегистрированных преступлений в 2018 г.

Субъект	Убийство и покушение на убийство	Умышленное причинение тяжкого вреда здоровью	Изнасилование и покушение на изнасилование	Грабеж	Разбой	Кража	Преступления в сфере экономики
Российская Федерация	11 933	32 899	4 163	77 725	14 340	908 901	75 729
Тюменская область	320	1 108	127	1 997	344	24 370	867

Источник: [41]

Индекс физического объёма инвестиций в основной капитал в сопоставимых ценах,
% к предыдущему году

Субъект	2015	2016	2017	2018
Российская Федерация	110,8	106,8	100,8	97,3
Тюменская область	114,9	117,2	96,1	87,9

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей природно – географического потенциала, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Обеспеченность природными запасами нефти и газа (углеводородных ресурсов) (тонн/км ²)	823
2.	Обеспеченность природными запасами минерально – сырьевых ресурсов (кроме углеводородных) (тонн/км ²)	29 488
3.	Обеспеченность землями сельскохозяйственного назначения, (%)	1,28
4.	Обеспеченность землями лесного фонда, (%)	69

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей производственного потенциала, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Объём промышленного производства к численности экономически активного населения, млн. руб./тыс. чел.	399,29
2.	Индекс промышленного производства	101,7
3.	Фондоотдача основных фондов промышленности региона, %	76,5
4.	Доля экспортной продукции в общем объеме производства, %	52,8
5.	Уровень развития малого предпринимательства, %	14,3
6.	Обеспеченность основными производственными фондами, млн.руб./тыс. чел.	178,2

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей финансового потенциала, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Сальдированный финансовый результат к численности экономически активного населения, млн. руб./тыс. чел.	15,01
2.	Индекс физического объема инвестиций	97,3
3.	Бюджетные доходы на душу населения, тыс. руб. /чел.	60,88
4.	Бюджетные расходы на душу населения, тыс. руб./чел.	63,94

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей инновационного потенциала, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Отношение расходов на НИОКР к валовому региональному продукту, %	1,47
2.	Показатель результативности научной деятельности, %	0,35
3.	Коэффициент изобретательской активности, число патентов/ 10 000 чел.	1,65
4.	Доля инновационных товаров в общем объеме отгруженных товаров, %	8,7
5.	Инновационная активность предприятий, %	0,89

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей инфраструктурного потенциала, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Обеспеченность населения жильём, м ² /чел.	23,7
2.	Связанность территорий региона	0,916
3.	Объём розничного товарооборота на душу населения, тыс. руб./чел.	180,19
4.	Оборот общественного питания на душу населения, тыс. руб./чел.	8,43

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей социального потенциала, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Коэффициент фондов	16
2.	Отношение среднедушевых доходов к прожиточному минимуму, %	237
3.	Доля студентов образовательных учреждений ВПО в общей численности населения региона, %	35,61
4.	Удельный вес потребности в работниках в общем числе рабочих мест, %	0,077

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей экологического риска, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Объем загрязняющих выбросов, %	32,34
2.	Величина загрязнения вод, %	26,4

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей экономического риска, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Износ основных фондов	47,9

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей финансового риска, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Доля убыточных предприятий, %	27,3
2.	Задолженность по заработной плате, % на 1000 человек	0,065

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей криминального риска, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Убийства и покушения, на 1000 чел.	0,08
2.	Умышленное причинение тяжкого вреда здоровью, на 1000 чел.	0,22
3.	Грабёж, на 1000 чел.	0,53
4.	Разбой, на 1000 чел.	0,09
5.	Кража, на 1000 чел.	6,21
6.	Финансовые преступления, на 1000 чел.	0,5

Источник: [41]

Данные для расчётов показателей криминального риска, Российская Федерация, 2018 г.

№, п/п	Наименование частных показателей	Значение
1.	Уровень зарегистрированной безработицы, %	5,2
2.	Доля жилья не оснащённая водопроводом, %	22,8
3.	Доля жилья не оснащённая системами водоотведения, %	27,5
4.	Доля жилья не оснащённая системами отопления, %	18,3
5.	Доля жилья не оснащённая ванными/душевыми, %	34,6
6.	Доля жилья не оснащённая горячей водой, %	36,1

Источник: [41]

Данные для расчёта потенциалов для видов экономической деятельности, Российская Федерация, 2018 г.

Наименование показателя	Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	Строительство
Объём промышленного производства к численности занятых по виду экономической деятельности (млн. руб./тыс. чел.)	609,15	8 523,91	2 734,86	2 231,08	966,73
Индекс промышленного производства	103,5	101,4	102,1	99,9	101,8
Фондоотдача основных фондов промышленности региона, %	111	65,5	224	41,5	348,2
Уровень развития малого предпринимательства, %	7,54	4,45	14,9	7,4	24,72
Обеспеченность основными производственными фондами, млн. руб./тыс. чел.	548,1	13 014,4	1 220,7	5 373,7	277,6
Сальдированный финансовый результат к численности занятых в виде экономической деятельности (млн. руб./тыс. чел.)	22,69	1 760,24	102,82	11,39	- 11,84
Индекс физического объёма инвестиций	27,6	46,6	32,5	49,8	31,9
Рентабельность (%)	3,7	9,7	12,2	4,5	4,1

Источник: [41]