

УДК 338.242

АНАЛИЗ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ РЕГИОНА

Н. А. Мацукевич
Брестский государственный технический университет,
Республика Беларусь, г. Брест, ул. Московская, 267
pnabrest@gmail.com

В статье проведен анализ методических подходов и методов оценки инвестиционной активности региона. Выявлены особенности их применения, преимущества и недостатки. Сформулированы направления совершенствования методических аспектов оценки инвестиционной активности региона как инструмента анализа и управления ею.

Ключевые слова: регион, инвестиционная активность, оценка, метод, методические подходы, анализ.

ANALYSIS OF METHODS FOR ASSESSING THE INVESTMENT ACTIVITY OF THE REGION

N. A. Matsukevich
Brest State Technical University,
Republic of Belarus, Brest, Moskovskaya str., 267
pnabrest@gmail.com

The article analyzes methodological approaches and methods for assessing the investment activity of the region. The features of their application, advantages and disadvantages are revealed. The directions of improving the methodological aspects of assessing the investment activity of the region as a tool for analyzing and managing it are formulated.

Keywords: region, investment activity, assessment, method, methodological approaches, analysis.

Введение

Одной из основных целей современной региональной инвестиционной политики является обеспечение устойчивого экономического роста посредством инвестиционной активности, которая определяет уровень социально-экономического развития региона и одновременно является фактором межрегиональной дифференциации.

Под инвестиционной активностью региона в статье понимается свойство его экономической системы, отражающее в динамике интенсивность инвестиционной деятельности в регионе с учетом масштабности, направленности и эффективности инвестиционных вложений в нем [1].

Необходимость анализа инвестиционной активности обусловливается возрастающей с течением времени ролью инвестиций и инвестиционной деятельности в развитии региона как производственно-экономической системы.

В связи с этим оценка инвестиционной активности выступает одной из приоритетных задач региональной политики, ориентированной на увеличение притока инвестиций посредством исследования показателей, характеризующих концентрацию и распределение инвестиционного капитала, и позволяет определить проблемные зоны в создании благоприятной инвестиционной среды с целью разработки мероприятий, направленных на увеличение притока инвестиций в экономику региона и их эффективное размещение.

В настоящее время преобладающее большинство показателей и индикаторов ориентировано на оценку инвестиционной привлекательности, инвестиционного климата и инвестиционного потенциала региона.

Проведенный анализ сущностных характеристик инвестиционной активности региона показал, что она имеет не только качественное (высокая, низкая), но и количественное содержание. Количественная составляющая инвестиционной активности представляется в виде числового значения (количественного уровня), а качественная – интерпретирует ее количественное значение в результате сравнения его с нормативным (например, областным, среднерегиональным, страновым).

Следует различать также текущий уровень инвестиционной активности региона, который характеризует ее современное состояние, сложившееся на момент осуществления анализа, и прогнозный – уровень, которого регион стремится достичь в определенной временной перспективе (1–3–5 лет) за счет реализации инвестиционной деятельности.

С целью изучения возможности применения имеющегося в научной литературе методического аппарата оценки инвестиционной активности для регионов Республики Беларусь проведен его системный анализ.

Понятие инвестиционной активности региона (территориального образования, производственно-экономической системы) является относительно новым в экономической науке, потому недостаточно изучены в отечественной науке. Вопросы оценки инвестиционной активности административно-территориальных единиц поднимаются А. Н. Точко [2], а с позиции оценки инвестиционной активности как составляющей конкурентоспособности региона – А. А. Шашко [3]. Больше внимание изучение данной проблематики получило в работах российских ученых.

Согласно полученным результатам, оценку инвестиционной активности на региональном уровне в рамках существующих методик авторами предлагается проводить на основе абсолютных [4] и относительных показателей [5, 6, 7, 8 и др.],

осуществляя переход к их темповым индикаторам и агрегируя показатели в модели многомерных арифметических средних [5, 6, 9 и др.], кратную [8], эконометрическую [4] и многофакторную аддитивную модели [7, 10, 11 и др.] с присущими им преимуществами и недостатками. Имеющиеся подходы к оценке инвестиционной активности, могут быть проклассифицированы по ряду признаков (таблица 1).

Таблица 1 – Классификация подходов к оценке инвестиционной активности региона

Оценка инвестиционной активности региона			
по типу модели расчета	по типу результата	по полноте использования факторов	по методу оценки
аддитивная	в относительных величинах	точные	статистические
мультипликативная			экономико-математические
кратная	в абсолютных величинах	вероятностные	агрегатно-математические
смешанная			смешанные

Следует отметить, что оценка инвестиционной активности на уровне регионов осуществляется преимущественно в привязке к анализу объемов и динамики процессов инвестирования [12, 13, 14 и др.], капиталоотдачи, определению инвестиционных рисков и рейтинговых параметров инвестиционного климата (например, по российским методикам рейтинговых агентств «Эксперт-РА», стратегических инициатив (АСИ), АК&М, зарубежных агентств – Moody's, Standard & Poor's, Arthur Andersen, IBCA, а также трендовым диагностическим диаграммам (Trend Chart) экспертов стран и их объединений (Российской Федерации, Узбекистана, Европейской комиссии и др.)), к исследованию временных дрейфов инвестиционной привлекательности регионов, регрессионных зависимостей между показателями валового регионального продукта и инвестиционной активности [15, 16, 17 и др.].

Большинству из существующих подходов характерны:

- ориентация, главным образом, на объемные показатели инвестирования (инвестиции в основной капитал, инвестиции на душу населения, темп роста инвестиций в основной капитал и т. п.) в ущерб оценке степени интенсивности региональных инвестиционных процессов;

- привязка в значительной степени к масштабам региональной экономики, что деформирует итоговые представления об уровне инвестиционной активности и приводит к невозможности адекватной оценки реальной инвестиционной ситуации.

Несмотря на то, что методики, представленные в научной литературе, отличаются друг друга по методологическим подходам и механизмам расчета, количеству уровней в структуре оценки инвестиционной активности и используемых критериев и частных показателей, параметрам региональных сравнений, методам сбора и обработки информации, представлению полученных результатов, достоинством их является возможность отслеживать динамику социально-экономических и иных процессов на основе постоянства используемых показателей.

Однако с течением времени возникает необходимость актуализации данных показателей вследствие значительного изменения в течение последних 5 лет условий внешней среды, характеризующихся ограничением межстранового движения ресурсов, в том числе инвестиционных, и его влиянием на формирование уровня инвестиционной активности.

В целом же результаты проведенного анализа методологии оценки свидетельствуют, что региональная инвестиционная активность отражает взаимосвязь и динамику размера и структуры инвестиций в экономику региона, их источников, направлений и результатов инвестирования.

Вместе с тем выявлен ряд основных аспектов, требующих дальнейшего изучения:

- ограниченность набора учитываемых показателей и невозможность учета в ходе оценки основных сущностных характеристик инвестиционной активности (масштабность, направленность, интенсивность и эффективность);
- слабая обоснованность принципов агрегирования десятков отобранных показателей оценки;
- недостаточная структурированность либо наоборот - высокая степень детализации используемых для оценки показателей;
- сложность и громоздкость расчетов, обусловленные значительным количеством применяемых в оценке показателей;
- эпизодичность проведения анализа, то есть однократные исследования, проведенные на определенную дату;
- применяемые в моделях экспертные балльные оценки, которые являются в значительной мере субъективными и территориально ограничивают область применения моделей;
- сложность определения структурных элементов моделей оценки (имеющиеся в регионе инвестиционные ресурсы, возможные сбережения и накопления, коэффициент потребного выбытия основных фондов и др.) ввиду наличия технических ограничений в ее применении и/или отсутствия статистической информации;
- по мере развития утрата для оценки инвестиционной активности значимости одними факторными показателями и повышение актуальности другими;
- ошибочное отождествление уровня инвестиционной активности региона с объемом привлекаемых инвестиций и др.

Таким образом, результаты изучения методологии оценки, свидетельствуют об отсутствии окончательного состава факторных показателей инвестиционной активности региона и универсального аппарата ее оценки, что затрудняет аналитику текущего состояния и своевременное выявление проблем в инвестиционной деятельности и социально-экономическом развитии на региональном уровне.

При этом значимость объективной оценки уровня инвестиционной активности для регионов Республики Беларусь высока и обусловлена возможностью:

- проведения на основе данных оценки детального анализа факторных составляющих инвестиционной активности и измерения их влияния;
- использования полученных аналитических данных оценки в ходе управления инвестиционными процессами на региональном уровне для определения оптимальных направлений распределения инвестиционных потоков и формирования потенциальных инвестиционных ресурсов.

Список использованных источников

1. Мацукевич, Н. А. Инвестиционная активность как фактор устойчивого экономического развития региональной экономики / Н. А. Мацукевич // Научные чтения памяти профессора Ю. М. Ясинского. Структурные и институциональные трансформации в экономике и управлении : сб. матер. II межд. науч.-практ. конф., г. Минск, 16 апр. 2024 г. / Акад. управл. при Президенте Респ. Беларусь ; редкол. : О. Н. Солдатова [и др.]. – Минск, 2024. – С. 115–120.
2. Точко, А. Н. Оценка инвестиционной активности административно-территориальных единиц Республики Беларусь / А. Н. Точко. – URL: http://edoc.bseu.by:8080/bitstream/edoc/99405/1/Tochko_22_32.pdf (дата обращения: 27.08.2024).
3. Шашко, А. А. Управление конкурентоспособностью регионов Беларуси на основе рейтингового подхода к анализу их инновационно-инвестиционного потенциал : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Шашко Александр Александрович. – Минск, 2013. – 246 л.
4. Смирнов, А. В. Методы анализа и прогнозирования инвестиционной активности в реальном секторе экономики: дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Смирнов Александр Владимирович. – М., 2002. – 173 л.
5. Зубкова, Л. Д. Финансово-инвестиционный процесс субъекта федерации: дис. ... канд. экон. наук : 08.00.01 / Л. Д. Зубкова. – Екатеринбург, 2004. – 165 л.
6. Ройзман, И. И. Комплексная оценка и анализ инвестиционной активности в субъектах Российской Федерации: межрегиональная дифференциация / И. И. Ройзман // Экон. строит-ва. – 2000. – № 10. – С. 27–36.
7. Зима, Ю. А. Активизация прямых иностранных инвестиций в регионе: дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Ю. А. Зима. – Ростов н/Д, 2003. – 236 л.
8. Балацкий, Е. Иностранный бизнес и его влияние на экономику страны-реципиента / Е. Балацкий // Мир. экон. и межд. отнош. – 1999. – № 6. – С. 82 – 91.
9. Заборовская, О. В. Методы оценки инвестиционной активности региона / О. В. Заборовская, М. Н. Насрутдинов, Ю. Ю. Надежин. // Вестн. Алтайск. акад. экономики и права. – 2019. – № 11–3. – С. 18–27.
10. Воронова, Т. А. Инвестиционная активность в стратегии экономического роста (методологические аспекты): автореф. дис. ... докт. экон. наук : 08.00.05 / Воронова Татьяна Андреевна ; Российская экон. акад. им. Г. В. Плеханова. – М., 2004. – 40 с.
11. Зиновьев, А. М. Организационные отношения в управлении инвестициями: дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Зиновьев Алексей Мансурович. – М., 2001. – 146 л.
12. Сукиасян, А. А. Совершенствование организационно-экономического механизма управления инвестиционным климатом региона: автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Сукиасян Асатур Альбертович ; Московская акад. предпринимат. при Правит. Москвы. – М., 2013. – 27 с.
13. Третьяков, А. Г. Управление инвестиционной активностью в регионе: автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / А. Г. Третьяков; Рос. акад. гос. службы при През-те РФ. – М., 2006. – 20 с.
14. Обухов, А. П. Механизм формирования мер государственной политики повышения инвестиционной привлекательности региона : автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Обухов Арсений Павлович ; Орловский гос. ун-т им. И.С. Тургенева. – Орел, 2020. – 24 с.
15. Соколов, Д. В. Активизация инвестиционной деятельности инструментами региональной экономической политики: дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Соколов Дмитрий Вячеславович. – Рязань, 2002. – 223 л.
16. Федьков, А. А. Оценка инвестиционной активности и эффективности в региональной экономике (на материалах регионов Южного Федерального округа Российской Федерации: автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Федьков Андрей Александрович ; Кисловодский ин-т экономики и права. – Кисловодск, 2003. – 23 с.
17. Трусова, Н. С. Управление инвестиционной активностью регионов инструментами налоговой политики: автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Трусова Наталья Сергеевна; Юго-Западный гос. ун-т. – Курск, 2014. – 24 с.
18. Друбецкая, Г. М. Статистический анализ инвестиционной привлекательности регионов РФ: автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.12 / Друбецкая Галина Михайловна; Московский гос. ун-т экономики, статистики и информатики. – М., 2005. – 24 с.

© Matsukevich N. A., 2024