РАЗДЕЛ X. ЭКОНОМИКА

Семенова А.О.

Подходы к определению инвестиционного потенциала территории региона

*Бурятский государственный университет имени Доржи Банзарова
(Россия, Улан-Удэ)*

doi: 10.18411/lj-06-2019-100

idsp: ljournal-06-2019-100

Аннотация

В статье рассмотрены основные подходы к определению инвестиционного потенциала территории. На основе рассмотренных подходов дано авторское определение понятия «инвестиционный потенциал территории».

Ключевые слова: инвестиционный потенциал территории; подходы к определению инвестиционного потенциала территории; региональная инвестиционная политика.

Abstract

The article describes the main approaches to the definition of the investment potential of the territory. On the basis of the considered approaches the author's definition of the concept "investment potential of the territory" is given.

Key words: investment potential of the territory; approaches to determining the investment potential of the territory; regional investment policy.

В условиях острой международной конкуренции на рынке капиталов, вследствие постоянного превышения спроса над их предложением, важной и актуальной проблемой является изучение инвестиционной привлекательности и благоприятной инвестиционной среды регионов. Определяющими факторами этого процесса являются новейшие явления общественно-экономического развития, связанные с формированием особых социально-экономических отношений, возникающих в условиях реализации государственной региональной политики.

В научной литературе отсутствуют комплексные исследования оценки и моделирования инвестиционного потенциала региона, его влияния на экономическую среду города, недостаточно внимания уделено изучению совокупности отношений субъектов инвестиционной деятельности, определению эффективности инвестиционных решений и механизмов их реализации.

Результаты такого анализа необходимы, прежде всего, государственным органам местного самоуправления для определения необходимых направлений деятельности, как в политической сфере, так и в экономической. А так же для определения проблем, которые существуют в этом регионе, выявление путей их преодоления и изучение влияния инвестиционной привлекательности, инвестиционного климата и инвестиционной деятельности отдельного города на экономическую среду государства.

Существуют различные подходы к изучению инвестиций, на основе чего построены современные трактовки понятия инвестиционного потенциала, понятийно-терминологического и методического аппарата его исследования, понимание составляющих элементов и факторов формирования. Следует отметить, что в большинстве экономических теорий, понятие инвестиционного потенциала рассматривается в основном на макроуровне, а мезоуровень, то есть региональный уровень охватывается лишь некоторыми из подобных теорий [1].

В процессе исследования эволюции экономической теории были определены этапы формирования системы научных знаний о инвестиционных потенциалах, которые характеризуются следующими признаками:

I этап - наличие в теориях описаний элементов, отдельных признаков и факторов без использования самого понятия «инвестиционный потенциал»;

II этап - введение в научный оборот термина «инвестиционный потенциал», появление теорий и концепций, в которых он исследуется;

III этап - расширение содержательной нагрузки понятия "инвестиционный потенциал" вследствие его актуализации из-за роста роли инвестиционных процессов в развитии экономики.

Однако на первом этапе в самых разнообразных теориях ученые осуществляли описание составляющих инвестиционного климата с позиции сегодняшних экономических знаний. И можно утверждать, что эти составляющие могут расцениваться как факторы формирования инвестиционного климата, хотя ученые того времени не осознавали, что эти составляющие являются элементами инвестиционного потенциала, поскольку самого понятия «инвестиционный потенциал» еще не существовало.

Второй этап основан углубленной разработкой ряда экономических теорий. Он характеризовался появлением теорий, в которых ученые употребляли термин «инвестиционный потенциал». Но углубленное изучение последнего осуществлялось в течение третьего этапа, на котором проведена основательная переоценка предыдущих знаний об инвестиционных процессах. В частности, на этом этапе углубленное внимание к инвестиционному климату как явлению и объекту исследования в экономике наблюдается в институциональной теории.

Третий этап составляют: институциональные теории, теории международного движения капиталов, современные концепции международного инвестиционного поведения и другие современные инвестиционные концепции.

Доминирующую позицию во всех теориях занимают такие факторы стимуляторы инвестиционного потенциала: высокая рентабельность; стимулирующая фискальная политика; развитая денежно-кредитная система; стабильная правовая среда; конкурентоспособность и конкурентные преимущества (природные, экономические, интеллектуальные) как экономики в целом, так и отдельных субъектов; качество человеческого капитала, в т.ч. знания, навыки, опыт, предприимчивость, культура труда, умение использовать знания, способность к инновационной деятельности, готовность к риску, способности к предвидению; изобретательство, инновации, новейшие технологии, научно-технический прогресс и научный потенциал; высокий уровень развития экономики и ее структуры, высокие темпы экономического роста, а также фактор-дестимулятор - высокий инвестиционный риск.

Исследование процесса формирования представлений о инвестиционный потенциал в контексте экономической теории региона подтвердило, что не существует единого всестороннего перечня факторов, характеризующих инвестиционный потенциал. Эти факторы также различаются в странах с разным уровнем экономического развития [1]. Учитывая это, большое значение имеет собственное исследование инвестиционного потенциала через призму рассмотренных теорий инвестирования с обязательным учетом специфики национальной экономики.

Собственно на макроуровне при оценке инвестиционного потенциала государства как региона в мировом масштабе традиционно используются методики экспертно-аналитического типа, которые ориентированы на выведение интегрированного показателя с соответствующим ранжированием стран (инвестиционный рейтинг) через анализ природо-ресурсного, инфраструктурного потенциала, влияния факторов политической, экономической, институциональной, социально-культурной среды.

Наиболее известными и авторитетными системами оценок инвестиционного потенциала страны в целом являются индексы Доу-Джонса, промышленной активности,

системы конъюнктурных опросов руководителей предприятий, методики Гарвардской школы бизнеса, Тейна-Уотерса, Котлера-Хейзлера; рейтинги Institutional Investor, лондонского журнала Eromoney, американской группы BERI и немецкой газеты Handelsblatt.

Экономические индексы отличаются от кредитных рейтингов объектами исследований и потребителями, если кредитные рейтинги ориентированы на обобщение всех сторон одного объекта, то индексы одной или нескольких сторон многих объектов в пределах страны. В отличие от рейтингов кредитоспособности, экономические индексы составляются только для отдельных стран. Они характеризуют определенные стороны экономики, а именно: уровень конкурентоспособности, экономической свободы и коррупции. К ним относят: глобальные индексы роста конкурентоспособности (ГИЗК), индекс микроэкономической конкурентоспособности (ИМК), индекс экономической свободы Фонд Heritage, индекс экономической свободы института САТО, индекс восприятия коррупции — Transparency International, индекс привлечения прямых иностранных инвестиций — UN CTAD.

В целом единой общепризнанной методики оценки инвестиционного потенциала региона не существует. На основе анализа существующих методик можно выделить несколько подходов к его оценке [2].

Первый — суженный, общий, базируется на анализе ограниченного количества показателей: наличия законодательно-нормативных условий для инвестирования, уровня политической стабильности, динамики ВВП, национального дохода и объемов производства промышленной продукции; динамики распределения национального дохода, пропорций накопления и потребления; стабильности национальной валюты, уровня инфляции и др.

Такой суженный подход привлекателен в использовании относительно простого анализа и расчетов. Он универсален, и его можно использовать для оценки инвестиционного потенциала и хозяйственных систем разного уровня. Этот метод оценки целесообразно использовать иностранным инвестором на первых этапах ознакомления с потенциальными объектами инвестирования.

Второй — расширенный, факторный. Особенностью его является то, что сейчас еще не сформирован окончательный перечень его факторов. При этом можно выделить факторы, присутствующие в классификации всех авторов [4]. Среди них, в частности: экономические (наиболее весомые), политические, организационно-правовые, законодательные, социальные и социо - культурные, экологические, криминальные, финансовые, ресурсно-сырьевые, трудовые, производственные, инновационные, инфраструктурные, потребительские, институциональные факторы, т. е. те, которые характеризуют экономический потенциал, общие условия хозяйствования, зрелость рыночной среды в регионе.

Третий подход — факторно-рисковый. Этот подход позволяет оценить привлекательность региона для инвестирования с помощью двух составляющих оценки: инвестиционного потенциала и инвестиционного риска. Эти два показателя противоречат друг другу, и для потенциального инвестора несколько трудно их связать. С одной стороны, оценивается объективная сторона процесса, то есть инвестиционный потенциал региона, а с другой — неформальные факторы инвестиционного риска.

В этом случае инвестиционный потенциал региона рассматривают, как совокупную способность осуществлять ее экономикой инвестиционную деятельность во всех сферах, направленную на выпуск высококачественной продукции, товаров и услуг и способность обеспечивать воспроизводство и потребление. Понятие риска характеризуется ненадежностью, которая присуща процессу получения прибыли от инвестиций, а следовательно, и вероятностью потери средств, вложенных потенциальным инвестором.

Четвертый подход — рисковый. Региональные некоммерческие риски определяются неограниченным количеством частных показателей, перечень которых может трансформироваться вследствие перехода экономики России на новый этап развития. В целом совокупность некоммерческих региональных инвестиционных рисков формируется перечнем частных показателей, а именно: уровень преступности, уровень безработицы, уровень экологической безопасности, отношение региональных органов власти к формированию рыночной среды, степень благоприятности инвестиционного законодательства, отношение населения к рыночным реформам, уровень политической стабильности, степень дифференциации доходов населения.

Наряду с этими подходами к оценке инвестиционного потенциала в территориальном разрезе исследовать те факторы, значение которых возросло при расширении хозяйственной и политической самостоятельности регионов или с предоставлением им специальных режимов хозяйствования.

При проведении комплексной оценки инвестиционного потенциала региона также целесообразно:

- 1) провести анализ инвестиционного потенциала на трех уровнях: глобальном, национальном, областном;
- 2) применить, как уже отмечалось выше, дифференцированный подход оценки инвестиционного потенциала с позиции различных типов инвесторов, то есть изучить благоприятность инвестиционного климата для конкретных групп инвесторов; выделить кластеры сформированности инвестиционного климата по типам инвесторов;
- 3) проанализировать отдельные составляющие инвестиционного потенциала в контексте оценки социально-экономической ситуации в целом;
- 4) провести оценку инвестиционного имиджа региона;
- 5) использовать SWOT - анализ инвестиционного потенциала путем оценки сильных и слабых сторон региона как места для инвестиций, потенциальных возможностей и опасностей, который помогает выявить узкий круг ключевых проблем;
- 6) в виде таблиц, графиков и карт показать распределение, динамику, группировки регионов и их географию по составляющим инвестиционного потенциала, изменением рейтинга, регионы недооценены отечественными и иностранными инвесторами, распределение внутренних капиталовложений и прямых иностранных инвестиций по типам регионов по рейтингу;
- 7) применить социологические методы и экспертные оценки, опросы инвесторов;
- 8) использовать квалитетические методы оценки инвестиционного потенциала на базе его качественных характеристик;
- 9) провести анализ неформальных показателей;
- 10) исследовать влияние инвестирования на экономическую структуру региона, ведь бесконтрольное инвестирования в одни отрасли и полное игнорирование других может деформировать структуру экономики, нарушить равновесие хозяйственной системы.

Следовательно, инвестиционный потенциал региона — это система отношений, среда деятельности и система отсчета инвестирования, которые в совокупности:

- 1) формируются взаимосвязанным комплексом нормативно-правовых, политических, социальных, экономических, организационно-управленческих, информационных факторов, которые дают в своем суммарном проявлении синергического эффекта;
- 2) делятся по макро-, микро- и особенно мезоуровнем управления и отражающие как объективно существующие заданные условия и предпосылки (возможности и ограничения) для появления устойчивого побуждения к инвестированию (входные факторы), так и субъективные (выходные) результаты деятельности инвесторов по использованию существующих условий и предпосылок;

3) отличается закономерной цикличностью, определяемой циклическими изменениями общественной и экономической среды;

4) характеризуется специфической особенностью, суть которой заключается в том, что это явление (инвестиционный климат) может быть разным по благоприятности для различных групп инвесторов.

В современных экономических исследованиях широко применяется метод моделирования, который является одним из важных универсальных методов научного познания и исследования во многих отраслях современной науки.

Инвестиционные модели — это вид экономических моделей. Многие исследователи предлагают осуществлять моделирование инвестиционной деятельности в системе макро - параметров, то есть с помощью макроэкономических моделей. Справедливым является то, что в большинстве экономических теорий инвестиции рассматриваются как неотъемлемая часть любой экономической системы.

Но инвестиционные процессы, явления и даже сама инвестиция является также отдельными системами, моделирование которых особенно важно, учитывая необходимость исследования особенностей функционирования этих систем и влияния специфических факторов их формирования [3].

Недостатками модельных систем является использование переменных, статистическая необъективность которых объясняется спецификой функционирования отечественной переходной экономики и несовершенством статистического учета в России. В результате используются переменные, не имеющие точного статистического отображения в России (занятость и производительность труда, величина доходов и сбережений населения, спрос на инвестиции со стороны субъектов хозяйствования и государства, движение собственных финансовых и материальных средств, дифференциация потребителей по социальному статусу согласно официальным статистическим данным). Ведь значительная часть доходов населения России формируется в «теневом» секторе, а большая часть сбережений находится вне банковской системы и осуществляется в иностранной валюте, что нивелирует официальные статистические данные. Сложно также оценить фактический инвестиционный спрос, поскольку его реальная величина уменьшается из-за чрезвычайно высокой цены кредитных ресурсов в России (существует неудовлетворенный спрос). Уровень отечественных социологических исследований на сегодня не позволяет сделать адекватную стратификацию общества по имущественному (социальному) статусу. Поэтому любые оценки потребительских доходов в таком разрезе статистически ненадежны.

При всем разнообразии существующих экономических моделей им не хватает концептуальной комплексности, которая бы позволяла увязать экономические процессы, отражающие финансовую, инвестиционную, производственную, внешнеэкономическую, социальную политику государства в единую модель [5].

Итак, «инвестиционный потенциал региона» можно определить как совокупность материальных, нематериальных, финансовых и других инвестиционных ресурсов, используемых для воспроизводства и развития субъектов экономической деятельности на территории исследуемого региона, а также рыночных, социально - экономических, организационно-правовых и других свойственных этому региону факторов, которые привлекают или отталкивают инвесторов и обеспечивают условия для эффективного применения инвестиционных ресурсов.

1. Березовский Э.Э. Инновационные подходы к инвестиционному и lean-менеджменту на основе опыта стран-участниц ВТО / Э.Э. Березовский, А.А. Кизим // В сборнике: Инвестиционный менеджмент и государственная инвестиционная политика Материалы международной научной конференции: текстовое электронное издание. - 2017. - С. 21-30.

2. Боченкова И.И. Вклад инвестиционного климата и инвестиционного потенциала в развитии инвестиционной привлекательности регионов России / В сборнике: Юридическая наука в XXI веке Сборник научных статей по итогам работы третьего международного круглого стола. - 2018. - С. 88-91.
3. Кириченко И.А. Инвестиционный потенциал регионов России в контексте обеспечения их экономической безопасности и развития цифровой экономики / И.А. Кириченко, А.В. Смирнов // В сборнике: Взгляд поколения XXI века на будущее цифровой экономики сборник статей преподавателей IX Международной научно-практической конференции "Современная экономика: концепции и модели инновационного развития". - 2018. - С. 107-114.
4. Помельникова Р.В. Влияние промышленных корпораций на развитие инвестиционного потенциала региона / В сборнике: Закономерности и особенности функционирования экономики РФ как системы взаимодействующих регионов Материалы региональной научной конференции молодых ученых. - 2015. - С. 146-147.
5. Смольянинова И.В. Пути повышения инвестиционного потенциала регионов в условиях нестабильности / И.В. Смольянинова, А.Э.Ахмедов // В сборнике: Этнокультурные и этносоциальные процессы в трансграничном пространстве России и Центральной Азии Материалы международной научной конференции. - 2016. - С. 275-278.

Тарапатина Е.А.

**Критический анализ методов оценки качества
бухгалтерской (финансовой) отчетности**

*ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики
и управления «НИНХ»
(Россия, Новосибирск)*

doi: 10.18411/lj-06-2019-101

idsp: ljjournal-06-2019-101

Аннотация

В данной статье проводится критический анализ методов оценки качества бухгалтерской (финансовой) отчетности, с выявлением достоинств и недостатков каждого метода, а также их сравнительная характеристика.

Ключевые слова: модели оценки качества бухгалтерской (финансовой) отчетности, показатели манипулирования отчетностью

Abstract

This article provides a critical analysis of methods for assessing the quality of accounting (financial) statements, identifying the advantages and disadvantages of each method, as well as their comparative characteristics.

Keywords: accounting (financial) reporting quality assessment models, reporting manipulation indicators

На сегодняшний день достаточно актуальной для компаний по всему миру является проблема манипулирования финансовой отчетностью.

Тема манипулирования бухгалтерской (финансовой) отчетностью исследуется не только учеными, но и такими крупными аудиторскими компаниями, как PwC. По данным PwC за 2018 год, в России, как и во всем мире столкнулись с экономическими преступлениями, при этом наблюдается резкий рост случаев мошенничества.

Манипулирование бухгалтерской (финансовой) отчетностью представляет собой введение заинтересованных групп пользователей в заблуждение посредством сознательного искажения или сокрытия информации. Следствием данных действий пользователи принимают неверные решения.

Манипулирование бухгалтерской (финансовой) отчетностью приводит к ложным представлениям о фактах хозяйственной деятельности организации, а также ее состоянии и финансовых результатах.