5) огромные возможности для ведения беседы, консультирования с пользователями без посредников.

Таким образом, маркетинг в интернете - это непрерывный процесс с миссией — укрепления позиции бренда предприятия онлайн, привлекая и удерживая потенциальных покупателей, повышая продажи продукции. Огромное количество людей по всему миру постепенно прекращают использовать остальные источники информации, которые на протяжении многих лет не смотрят телевизор, не следят за бумажной прессой, а активно используют интернет. Он мобильнее, проще, рационален.

1. Атлас интернет-торговли: прогноз сегментов в 2015—2018 гг. URL: http://json.tv/ict_telecom_analytics_view/atlas-internet-torgovli-prognoz-segmentov-v-20152018-gg-20150519103348.
2. Иванова И.Г. Факторы, влияющие на конкурентоспособность предприятий в системе управления / И. Г. Иванова., И. И. Саенко. // Экономика и предпринимательство. 2016. № 11-3 (76). С. 661-663.
3. Искандарян Г.О. Особенности инновационной модернизации экономики России / Г.О. Искандарян В сборнике: Социально-инновационное развитие региональной экономики: проблемы и перспективы Сборник материалов межрегиональной научно-практической конференции с международным участием. 2011. С. 19-22.
4. Капустина Л. М., Мосунов И. Д. Интернет-маркетинг. Теория и практика продвижения бренда в Сети: монография. - Екатеринбург: Изд-во Урал, гос. экон. ун-та, 2015. - 102 с.
5. Краткая методичка по SMM + 10 трендов 2015. URL: <http://molinos.ru/blog/posts/80>.
6. Ромат Е.В. Сендеров Д.В. Реклама: Учебник для вузов. Девятое издание / Е.В. Ромат, Д.В. Сендеров. – Санкт-Петербург: Питер 2016. – 318 с.
7. Толмачев А.В. Управление организацией (предприятием): учебное пособие // Толмачев А.В., Иванова И.Г. - Краснодар, 2016.

Кохан А.Н., Кондратова А.В.

Сравнительный анализ методик оценки инвестиционной привлекательности регионов

*Калининградский государственный технический университет
(Россия, Калининград)*

doi:10.18411/lj-10-2018-84

idsp: 000001:lj-10-2018-84

Аннотация

Научная статья посвящена сравнительному анализу различных методик оценки инвестиционной привлекательности регионов. Изучены различные интерпретации понятия «инвестиционная привлекательность», проведен сравнительный анализ подходов к оценке инвестиционной привлекательности регионов. Проведена апробация различных методик на примере регионов России.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, инвестиционный климат, инвестиционный риск, инвестиционный потенциал.

Abstract

The scientific article is devoted to the comparative analysis of various methods of assessing the investment attractiveness of the regions. Various interpretations of the concept of "investment attractiveness" are studied, comparative analysis of approaches to assessing the investment attractiveness of the regions is carried out. The approbation of various techniques on the example of regions of Russia.

Keywords: investment attractiveness, investment climate, investment risk, investment potential.

Для российских регионов и входящих в их состав муниципальных образований на сегодняшний день очень характерна значительная региональная и муниципальная дифференциация социально-экономических условий, поэтому, на наш взгляд, правильное

говорить об оценке и повышении эффективности инвестиционной привлекательности именно российских регионов, а не инвестиционного климата страны в целом.

Именно поэтому на сегодняшний день все более актуальным становится вопрос об эффективном системном и целостном методе оценки инвестиционной привлекательности регионов. Повышение инвестиционной привлекательности территорий способствует дополнительному притоку капитала, экономическому подъему регионов. Анализ и оценка степени благоприятности инвестиционной привлекательности регионов, как одной из составляющих инвестиционного климата в стране, представляет огромный научный и практический интерес.

На сегодняшний день существует достаточное количество авторов, каждый из которых по разному дает определение понятию «инвестиционная привлекательность», причем рассматривая его с различных позиций. В таблице 1 представлены изученные нами точки зрения авторов на это понятие.

Таким образом, мы видим, что нет единого понимания, что такое «инвестиционная привлекательность». Если же обобщить, можно сказать, что в любом случае инвестиционная привлекательность позволяет оценить возможности приносить доход или другой положительный эффект. Причем, следует отметить, этот положительный эффект распространяется и на финансовый потенциал региона, укрепляет доходную базу его бюджета и повышает его финансовую устойчивость.

Инвестиционная привлекательность региона является своеобразным интегральным показателем, определяющимся совокупностью экономических и финансовых статистических данных.

Инвестиционная привлекательность региона не является монолитным понятием, которое нельзя разделить на отдельные составляющие. Иными словами, можно выделить несколько факторов, которые формируют данный показатель. Прежде всего, в этом ключе нам следует обсуждать существующий потенциал экономического развития конкретного региона, а также потенциальные инвестиционные риски, которые подстерегают инвестора, решившегося вложить в него собственные денежные средства.

Таблица 1.

*Интерпретация понятия «инвестиционной привлекательности»
различными авторами*

Интерпретация понятия «инвестиционная привлекательность»	Автор
Это система или сочетание различных объективных признаков, средств, возможностей, обуславливающих в совокупности потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции в данной стране, региону, отрасли.	А.С. Понин
Это совокупность природно-географических, социально-экономических, политических и иных факторов, формирующих представление инвесторов о целесообразности и эффективности инвестирования в объекты находящиеся в данном регионе.	Е.В. Володин
Это совокупность свойств внешней и внутренней среды объекта инвестирования, определяющих возможность граничного перехода инвестиционных ресурсов.	А.О. Мозгаев
Это совокупность объективных признаков, свойств, средств и возможностей, обуславливающих потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции.	Л.С. Валинурова
Это создаваемые государством и компаниями условия вложения капитала, гарантированности и привлекательности вложений.	Л.Н. Чечевицына
Это обобщающая характеристика преимуществ и недостатков инвестирования отдельных направлений и объектов с позиций конкретного инвестора.	И.А. Бланк
Это совокупность таких условий инвестирования, которые влияют на предпочтения инвестора в выборе того или иного объекта инвестирования.	В.А. Машкин
Это система экономических отношений между субъектами хозяйствования по поводу эффективного развития бизнеса и поддержания его конкурентоспособности.	О.Ю. Толкаченко
Это степень вероятности достижения выдвигаемых целей инвестирования, выраженную в индивидуальных ожиданиях инвесторов.	А.В. Воронцовский
Это система или сочетание различных объективных признаков, средств,	А.Г. Третьяков

возможностей, обуславливающих в совокупности потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции в данный регион.	
Это совокупность находящихся под влиянием местных властей универсальных условий для хозяйственной деятельности и инвестиций, определяемых городским хозяйственным регулированием, традициями и практикой хозяйственных отношений, влияющих на принятие решений об изменениях масштабов и характера производства.	О.А.Колчина

Под потенциалом субъекта федерации принято понимать реальные возможности для его модернизации и развития, которые можно будет реализовать при условии наличия достаточного объема капиталовложений. Этот показатель является неотъемлемой составной частью инвестиционной привлекательности. Именно по потенциалу инвесторы могут сделать вывод о реальности получения прибыли на совершенные инвестиции.

Оценивая уровень инвестиционной привлекательности в целом, определим главные его составляющие. Это инвестиционный потенциал и инвестиционный риск. Есть еще третья составляющая — это законодательные условия в регионе, но можно рассматривать ее в составе инвестиционного риска. Инвестиционный потенциал – это совокупность имеющихся в регионе факторов производства и сфер приложения капитала. Инвестиционный риск - это совокупность переменных факторов риска инвестирования.

В настоящее время в России существуют три наиболее авторитетных инвестиционных рейтинга регионов, которые оценивают все 85 субъектов Федерации:

"Инвестиционные рейтинги регионов России" ведутся Рейтинговым агентством "Эксперт РА" с 1996 года.

"Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов РФ" публикуется Национальным рейтинговым агентством (НРА) с 2013 года;

"Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах РФ" публикуется Агентством стратегических инициатив (АСИ) с 2014 года;

В таблице 2 представлены основные группы регионов по уровню инвестиционной привлекательности рейтингового агентства «Эксперт-РА» в 2017 году. Калининградская область входит в группу «Пониженный потенциал – умеренный риск (3В1).

Проведем сравнительный анализ инвестиционного климата, инвестиционного риска и инвестиционного потенциала регионов Северо-Западного федерального округа (в состав которого и входит наша Калининградская области) по методике оценки инвестиционной привлекательности регионов рейтингового агентства «Эксперт-РА» (таблица 3).

Таблица 2.

Основные группы регионов по уровню инвестиционной привлекательности рейтингового агентства «Эксперт-РА» в 2017 году

Максимальный потенциал - минимальный риск (1А)	
Московская область г. Москва	г. Санкт-Петербург Краснодарский край
Средний потенциал - минимальный риск (2А)	
Белгородская область Ростовская область Республика Башкортостан	Республика Татарстан Нижегородская область Самарская область
Пониженный потенциал - минимальный риск (3А1)	
Владимирская область Воронежская область Калужская область Курская область Липецкая область	Рязанская область Тамбовская область Тульская область Ленинградская область Пензенская область Тюменская область
Незначительный потенциал - минимальный риск (3А2)	
Красноярский край Иркутская область	Кемеровская область

Высокий потенциал - умеренный риск (1В)	
Свердловская область	
Средний потенциал - умеренный риск (2В)	
Иркутская область Кемеровская область Ханты-Мансийский автономный округ - Югра Челябинская область	Красноярский край Новосибирская область Пермский край
Пониженный потенциал - умеренный риск (3В1)	
Брянская область Ивановская область Смоленская область Тверская область Ярославская область Республика Коми Архангельская область Вологодская область Калининградская область Мурманская область Астраханская область Волгоградская область Ставропольский край Удмуртская Республика Чувашская Республика Оренбургская область Ульяновская область	Ямало-Ненецкий автономный округ Республика Бурятия Алтайский край Омская область Томская область Республика Саха (Якутия) Приморский край Хабаровский край Амурская область Вологодская область г. Севастополь Саратовская область Мурманская область Республика Коми Кировская область Республика Крым Ставропольский край Сахалинский край
Незначительный потенциал - умеренный риск (3В2)	
Амурская область Костромская область Магаданская область Новгородская область Республика Адыгея Республика Хакасия	Ненецкий автономный округ Орловская область Курганская область Псковская область Республика Марий Эл Республика Мордовия
Высокий потенциал - высокий риск (1С)	
-	
Средний потенциал - высокий риск (2С)	
-	
Пониженный потенциал - высокий риск (3С1)	
Республика Карелия Республика Дагестан	Забайкальский край Читинская область
Незначительный потенциал - высокий риск (3С2)	
Республика Калмыкия Кабардино-Балкарская Республика Карачаево-Черкесская Республика Республика Северная Осетия-Алания	Чеченская Республика Республика Алтай Камчатский край Еврейская автономная область Чукотский автономный округ
Низкий потенциал - экстремальный риск (3D)	
Республика Ингушетия Республика Тыва	

* Таблица составлена автором по материалам: Рейтинг инвестиционной привлекательности России [Электронный ресурс] // ЭкспертРА. 2018. – режим доступа: gaexpert.ru

Как показывают результаты анализа инвестиционной привлекательности регионов Северо-Западного федерального округа, представленного в таблице 3, наибольшую долю в общероссийском потенциале в 2017 году занимал Санкт-Петербург (4,949 %), на втором месте – Ленинградская область (1,158 %), Калининградская область из 11 регионов занимает третье место – 0,948 %.

Таблица 3.

Сравнительный анализ инвестиционного потенциала и инвестиционного риска регионов Северо-Западного федерального округа

№	Регионы	Ранг потенциала		Доля в общероссийском потенциале, 2017 г., в %	Ранг риска	
		2016 г.	2017 г.		2017 г.	2016 г.
1	Архангельская область	51	52	0,662	60	64
2	Вологодская область	56	51	0,662	41	48
3	Калининградская область	32	33	0,948	37	38
4	Ленинградская область	22	23	1,158	2	4
5	Мурманская область	42	42	0,762	68	69
6	Ненецкий автономный округ	85	85	0,128	66	65
7	Новгородская область	63	64	0,520	29	35
8	Псковская область	66	67	0,490	59	60
9	Республика Карелия	61	61	0,574	72	72
10	Республика Коми	54	55	0,632	64	55
11	г. Санкт-Петербург	3	3	4,949	9	12

Таким образом, проведя оценку инвестиционного потенциала по данной методике, мы выяснили, что Калининградская область занимает в 2017 году 33 место с долей в общероссийском потенциале 0,948. Региону присвоен рейтинг 3В1, что означает пониженный потенциал и умеренный риск.

Продemonстрируем теперь особенности использования методологии дистанционного рейтинга инвестиционной привлекательности регионов Национального Рейтингового Агентства (НРА).

В таблице 4 представлены уровни и группы регионов по оценке инвестиционной привлекательности регионов Национального Рейтингового Агентства (НРА) в 2017 году.

Таблица 4.

Уровни и группы регионов по оценке инвестиционной привлекательности регионов Национального Рейтингового Агентства (НРА) в 2017 году

Категория «регионы с высоким уровнем инвестиционной привлекательности»:	Категория «регионы со средним уровнем инвестиционной привлекательности»:	Категория «регионы с умеренным уровнем инвестиционной привлекательности»:
- группа IC1 (высокая инвестиционная привлекательность – первый уровень):	- группа IC4 (средняя инвестиционная привлекательность – первый уровень):	- группа IC7 (умеренная инвестиционная привлекательность – первый уровень):
г. Москва г. Санкт-Петербург	Астраханская область Красноярский край Курская область Мурманская область Новосибирская область Пермский край Приморский край Ростовская область Томская область Чукотский автономный округ	Алтайский край Кемеровская область Омская область Орловская область Республика Адыгея Республика Алтай Республика Бурятия Республика Мордовия Республика Хакасия Тверская область
- группа IC2 (высокая инвестиционная привлекательность – второй уровень):	- группа IC5 (средняя инвестиционная привлекательность – второй уровень):	- группа IC8 (умеренная инвестиционная привлекательность – второй уровень):
Белгородская область Ленинградская область Московская область Республика Татарстан	Владимирская область Вологодская область Иркутская область Камчатский край	Еврейская автономная область Кировская область Курганская область Псковская область

Сахалинская область Ямало-Ненецкий автономный округ	Новгородская область Оренбургская область Республика Коми Саратовская область Ставропольский край Тамбовская область Ульяновская область Ярославская область	Республика Дагестан Республика Марий Эл
- группа IC3 (высокая инвестиционная привлекательность – третий уровень):	- группа IC6 (средняя инвестиционная привлекательность – третий уровень):	- группа IC9 (умеренная инвестиционная привлекательность – третий уровень):
Амурская область Воронежская область Калининградская область Калужская область Краснодарский край Липецкая область Магаданская область Ненецкий автономный округ Нижегородская область Республика Башкортостан Республика Саха (Якутия) Самарская область Свердловская область Тульская область Тюменская область Хабаровский край Ханты-Мансийский автономный округ - Югра Челябинская область	Архангельская область Брянская область Волгоградская область Костромская область Пензенская область Республика Карелия Рязанская область Смоленская область Удмурдская Республика Чувашская Республика	Забайкальский край Ивановская область Кабардино-Балкарская Республика Карачаево-Черкесская Республика Республика Ингушетия Республика Калмыкия Республика Крым Республика Северная Осетия-Алания Республика Тыва Севастополь Чеченская Республика

* Таблица составлена автором по материалам: Рейтинг инвестиционной привлекательности субъектов РФ [Электронный ресурс] // Национальное рейтинговое агентство. 2018. – режим доступа: <http://www.ranational.ru/>

В этом году впервые в рейтинге участвуют все 85 субъектов РФ. Рейтинг 2017 года подтверждает обозначенную в прошлогоднем рейтинге тенденцию «поляризации» регионов, означающую постепенный рост региональных диспропорций, приводящих к усилению лидерских позиций успешных регионов и упрочнению ухудшению позиций аутсайдеров.

Большинство регионов, улучшивших свои позиции в рейтинге, совершили перемещения либо внутри группы лидеров (Белгородская и Ленинградская области), либо вошли в число лидеров из числа ближайших преследователей (Нижегородская, Воронежская, Тульская области и другие). В свою очередь, большая часть понижений рейтинга произошла внутри группы аутсайдеров (в частности, были понижены до минимального уровня рейтинги Забайкальского края и Северной Осетии).

В таблице 5 представлены 20 регионов в 2018 году по рейтингу инвестиционной привлекательности Агентства стратегических инициатив (АСИ).

Таблица 5.
Топ-20 регионов в 2018 году (по рейтингу инвестиционной привлекательности Агентства стратегических инициатив (АСИ))

Регион	Место в рейтинге 2018	Место в рейтинге 2017
Тюменская область	1	6
Москва	2	3
Республика Татарстан	3	1
Санкт-Петербург	4	17
Тульская область	5	4

Краснодарский край	6	7
Воронежская область	7	8
Чувашская Республика	8	2
Московская область	9	9
Ульяновская область	10	10
Белгородская область	11	23
Ленинградская область	12	20
Калужская область	13	5
Ханты-Мансийский автономный округ - Югра	14	30
Калининградская область	15	39
Тамбовская область	16	11
Ярославская область	17	25
Хабаровский край	18	40
Новосибирская область	19	27
Свердловская область	20	33

Как мы видим, в 2018 году Калининградская область поднялась до 15 места в рейтинге. В 2017 году она занимала лишь 39 место среди 85 субъектов Российской Федерации.

Таким образом, подводя итог нашему исследованию, можно сделать вывод о том, что полученные результаты анализа различных интерпретаций понятий и подходов, свидетельствует о том, что на сегодняшний день нет единой, универсальной, многофункциональной методики оценки инвестиционной привлекательности регионов.

На сегодняшний день настала необходимость разработки такой методики оценки инвестиционной привлекательности регионов, которая будет основываться на достоверных источниках информации, научном и обоснованном подходе к оценкам и ограничении влияния субъективного экспертного решения. Результатом такой методики станет максимально достоверный результат об уровне инвестиционной привлекательности региона, объективность которого можно было бы подтвердить путем расчета прогнозных результатов. А ведь именно это нужно для инвестора – точно знать свои финансовые риски и быть уверенным в получении прогнозируемой прибыли. Наличие такой методики позволит укрепить финансовую устойчивость муниципальных образований, регионов и страны в целом с одной стороны, и обеспечить достаточный объем финансовых ресурсов для социально-экономического развития и процветания общества.

1. Ахтариева Л.Г. Современные подходы к оценке инвестиционной привлекательности регионов // Вестник УГУЭС. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика. 2014, № 1 (7)
2. Володин Е.В. Методические и практические аспекты оценки инвестиционной привлекательности регионов (на примере Алтайского края): автореферат. Новосибирск, 2016
3. А.Н. Кохан, Т.Е. Дрок. Проблемы оптимизации бюджетов муниципальных образований //Балтийский экономический журнал: Научно-практический журнал. – Из-во ФГБОУ ВО «КГТУ», 2017 - №2(18) . – С. 13-21.
4. Кохан А.Н. Проблемы формирования и укрепления финансово-инвестиционного потенциала муниципальных образований // Балтийский экономический журнал. Научно-практический журнал. № 1 (11) – июнь 2014, Издательство НОУВПО «Балтийский институт экономики и финансов», С.23-32
5. Кохан А.Н. Проблемы формирования и исполнения бюджетов муниципальных образований // Балтийский экономический журнал. Научно-практический журнал. № 2 (14) - 2015, Издательство ФГБОУ ВО «Калининградский государственный технический университет», С.14-23
6. Мозгаев А.О. О некоторых терминах, используемых в инвестиционных прессах // Инвестиции в России. 2002, № 6, с. 48
7. Машкин В.А. Управление инвестиционной привлекательностью реального сектора экономики региона // Север промышленный. 2007. № 9
8. Понин А.С. Управление процессом привлечения инвестиций в регионе / М.: РАГС., 2000
9. Рейтинг инвестиционной привлекательности России [Электронный ресурс] // ЭкспертРА. 2018. – режим доступа: gaexpert.ru
10. Рейтинг инвестиционной привлекательности субъектов РФ [Электронный ресурс] // Национальное рейтинговое агентство. 2018. – режим доступа: <http://www.ra-national.ru/>