

Комаревцева О.О. ©

Магистрант по направлению подготовки «Экономика» Орловского филиала ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ»

РАЗРАБОТКА МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ТЕРРИТОРИИ

Аннотация

Целью данной статьи является разработка методики оценки финансово-инвестиционного потенциал территории на основе обобщения основных методик управления финансами и инвестициями муниципального образования. В качестве задач проведенного исследования можно отметить, анализ недостатков имеющихся методик оценки финансово-инвестиционного потенциала территории, а также формирование наиболее комплексной и простой методики оценки финансово-инвестиционного потенциала территории, которую возможно применить как для муниципальных образований, так и для регионов.

Ключевые слова: финансы; инвестиции; муниципальное образование; обобщающая взвешенная оценка..

Keywords: finance; investment; municipalities; generalizes the weighted estimate.

В настоящее время имеется довольно много как отечественных, так и зарубежных методик оценки финансово-инвестиционного потенциала муниципальных образований. Актуальность подобных исследований обусловлена потребностью в формировании эффективной оценки финансово-инвестиционного аспекта развития муниципального образования как основы для принятия различных управленческих решений.

Методика исследования - совокупность приемов, способов, инструментария применяемого в исследовании для достижения определенной научной цели, при помощи обоснования полученных результатов. На сегодняшний день одними из популярных методик оценки финансово-инвестиционного потенциала являются:

1. Методика Institute for Advanced Studies (IAS) по оценки региональных рисков в России. Данная методика предполагает выявление основных экономических, социальных и правовых рисков при вложении инвестиционных ресурсов в экономику региона [4]. Главным недостатком методики IAS является то, что она не рассматривает риски, характерные для других отраслей экономики, а именно промышленности, сферы услуг, медицинского производства и т.д.

2. Методика Гришиной И.В., Райзмана И.И., Шахназарова А.Г. по проведению анализа инвестиционной привлекательности для частных инвесторов. В основу данной методики заложено определение интегрального уровня инвестиционной привлекательности [2,с.13]. При этом, данная методика не учитывает экономический, экологический, предпринимательский, туристический и другие потенциалы.

3. Методика Блюм Е.А. применения многомерной средней. Метод заключается в том, что по каждому показателю, характеризующему потенциал, вычисляется средняя величина по стране, а показатели каждого муниципального образования соотносятся с ней. Однако, применение данной методики является не совсем верно, так как проводя среднюю оценку муниципальных образований, мы показываем, что развития данных территории является равномерным и одинаковым [1,с.137].

4. Методика Вербиенко Е.А. по формированию и оценке текущего финансового потенциала территории. Расчет данной методики происходит на основе использования показателей национального богатства и уровня валового регионального продукта:

$$\Phi\Pi_j = \text{НБ}_j + \text{ВРП}_j, \quad (1)$$

где $\Phi\Pi_j$ - финансовый потенциал региона, НБ_j - национальное богатство, ВРП_j - валовый региональный продукт [3,с.22].

Кроме того, среди зарубежных методик оценки финансово-инвестиционного потенциала можно выделить индекс Dow Jones Industrial Average, методики Гарвардской школы бизнеса и Тейна – Уотера, экспертные оценки агентств «Moody's» и «Standart & Poor».

Отметим, что комплексной универсальной методики, которая бы позволила с помощью математического аппарата объективно оценить финансово-инвестиционный потенциал муниципального образования, не существует, так как постановка определенных целей и задач оценки предполагает осуществление выбора конкретных способов обработки данных и их анализа из множества возможных вариантов.

Исходя из указанных методик, мы предлагаем разработать методику финансово-инвестиционного потенциала с блоками оценки эффективности деятельности органов местного самоуправления, интегральной и статистической оценки (рис.1).

Оценка деятельности органов местного самоуправления необходима для того, чтобы решить проблему недостаточной эффективности принятия решений по важным вопросам местного значения, а именно использования не в полной мере организационно-управленческого потенциала, противоречия между целевыми ориентирами в муниципальных программах и иных проблем, вызывающих неудовлетворенность населения деятельностью органов власти по решению многих жизненных аспектов.

В качестве основных индикаторов выступает бюджетный, налоговый, инвестиционный, экономический и социальные потенциалы. Расчет потенциала риска развития производится в рамках системы использования количественных показателей, отражающих состояние макроэкономической системы муниципального образования.

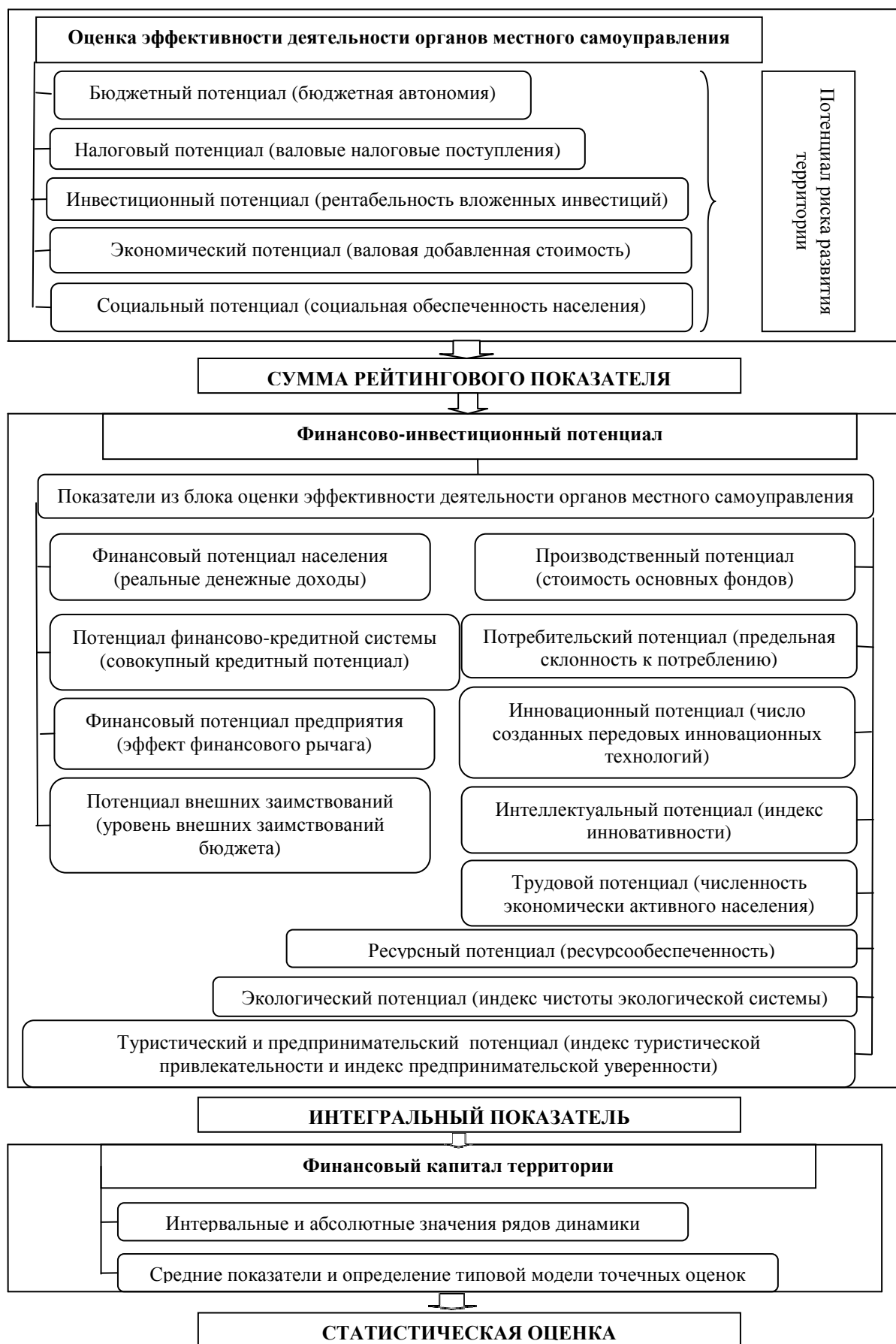


Рис. 1. Методика оценки финансово-инвестиционного потенциала

Примером учета риска является средневзвешенная оценка, использующая в качестве критерия валового муниципального продукта, рассчитываемая по формуле:

$$MG = \sum_{i=1}^3 w_i \times M_i, \quad (2)$$

где MG – потенциал риска муниципального образования, w_i – удельный вес i -го фактора в общей сумме, M_i – коэффициент муниципального развития, учитывающий соотношение стандартного отклонения территориального продукта заданного муниципальным образованием и стандартного отклонения показателя среднего по округу.

Конечным результатом данной оценки выступает сумма рейтингового показателя, которая рассчитывается как сумма количества занятых мест муниципальных образований в каждом из показателей исследуемых выше за вычетом потенциала риска. Чем ниже рассчитанный показатель, тем ниже эффективность деятельности органов местного самоуправления.

В качестве интегрального показателя финансово-инвестиционного потенциала выступает обобщающая взвешенная, представляющая собой сумму множеств средневзвешенных оценок по группам факторов.

Общими для данного показателя являются переменные, перенесенные из блока оценки эффективности деятельности органов местного самоуправления. Расчет основных потенциалов происходит по двум блокам, а именно по финансовому (финансовый потенциал населения, потенциал финансово-кредитной системы, финансовый потенциал предприятия, потенциал внешних заимствований) и инвестиционному (производственный, потребительский, инновационный, интеллектуальный, туристический, предпринимательский, трудовой, ресурсный, экологический).

Весовые коэффициенты определим по методу Фишберна. Определение коэффициентов определяется следующим образом. Первый по значимости фактор будет иметь вес:

$$P_1 = \frac{n}{1+2+\dots+n}, \quad (3)$$

где n – количество факторов в рассмотрении.

При интегральной оценке уровня финансово-инвестиционного потенциала используем экспресс-оценочную шкалу, в которой показатель меньше 1 является неудовлетворительным, равный 1 удовлетворительный, больше 1 достаточным. Затем рассчитываем сумму данного показателя. Чем она выше, тем финансово-инвестиционный потенциал территории устойчивее. Кроме того, исследование интегральной оценки финансово-инвестиционного показателя позволит выявить не общие проблемы в развития территории, а обозначить отраслевые недостатки.

В качестве третьего блока данной методики выбрана статистическая оценка наиболее общего показателя финансово-инвестиционных ресурсов территории. В качестве данного показателя выбран финансовый капитал территории, который включает в себя сумму собственного капитал территории, заемных инвестиционных средств, а также финансов предприятий и населения. Статистическая оценка данного показателя будет основываться на:

- анализе интервальных и абсолютных значений рядов динамики;
- расчете средних показателей и выявлении возможного типа модели;
- построение точечных оценок состояния финансового капитала на прогнозируемый период.

В целом, методика по оценки финансово-инвестиционного потенциала муниципального образования базируется на трех основных блоках:

1. Оценка эффективности деятельности органов местного самоуправления. Данный блок включает в себя бюджетный, налоговый, инвестиционный, экономический и

социальные потенциалы. Конечным результатом выступает расчет суммы рейтинговых показателей.

2. Интегральная оценка финансово-инвестиционного потенциала, включает в себя исследование финансовых (финансовый потенциал населения, потенциал финансово-кредитной системы, финансовый потенциал предприятия, потенциал внешних заимствований) и инвестиционных блоков (производственный, потребительский, инновационный, интеллектуальный, туристический, предпринимательский, трудовой, ресурсный, экологический).

3. Статистическое исследование проводится на основе обобщенного показателя финансово-инвестиционных ресурсов, которым выступает финансовый капитал территории. Основой проведенного анализа является оценка данного показателя на основе интервальных и абсолютных значений рядов динамики; средних показателей; определения возможного типа модели и построения точечных оценок состояния территориального капитала на прогнозируемый период.

Литература

1. Блюм Е. А. Обзор методик оценки инвестиционного потенциала региона [Текст] / Е. А. Блюм // Молодой ученый. - 2013. - №7. - С. 137.
2. Гришина И.В., Шахназаров А.Г., Ройзман И.И. Комплексная оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности российских регионов: методика определения и анализ взаимосвязей [Текст]. // Инвестиции в России. - 2011. - № 4. - С. 13.
3. Вербиенко Е.А. Финансовый потенциал региона: сущность и подходы к оценке // Вестник Кольского научного центра РАН. 2011. №4. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/finansovyy-potentsial-regiona-suschnost-i-podhody-k-otsenke> (дата обращения: 21.05.2014).
4. Institute for Advanced Studies. Interdisciplinary Studies «Regional risks in Russia» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.ids.ias.edu/> (Дата обращения – 18.06.2014).