**КОНКУРСНАЯ РАБОТА № 7**

участника ежегодного конкурса на звание

«Лучший государственный гражданский служащий Камчатского края»

Номинация: «Экономика и финансы»

**Методологические подходы к системе оценки эффективности инвестиционных проектов, финансируемых за счет бюджета Камчатского края**

г. Петропавловск-Камчатский

2017 год

|  |  |
| --- | --- |
| Содержание | |
|  | |
| Введение…………………………………………………………………………...…3 | | |
| 1. Основной порядок проведения оценки эффективности инвестиционных проектов………………………………………………………………………………3 2. Методы оценки инвестиционного риска…………………………………………8 | | |
| Заключение………………………………………………………………………….10 | | |
| Список литературы и используемых источников………………………………...11 | | |
|  |

Введение

Проведение структурных преобразований в экономике регионов требует активного участия органов государственной власти и управления регионов в инвестиционной деятельности. Федеральным законом от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» определяются компетенции федерального правительства и правительства регионов в сфере регулирования инвестиционной деятельности. Эти компетенции, могут быть реализованы как в форме создания благоприятных условий для осуществления инвестиционной деятельности, так и в форме прямого участия органов государственной власти в инвестиционной деятельности.

В соответствии со статьей 14 Федерального закона от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» постановлением Правительства Камчатского края от 01.09.2017 № 361-П утвержден Порядок проведения проверки инвестиционных проектов на предмет эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения (далее - Порядок).

1. Основной порядок проведения оценки эффективности инвестиционных проектов

Согласно Порядку проводится проверка инвестиционных проектов в сфере здравоохранения, образования, культуры, спорта, социальной сфере, предусматривающих строительство, реконструкцию, в том числе с элементами реставрации, техническое перевооружение объектов капитального строительства, приобретение объектов недвижимого имущества и (или) осуществление иных инвестиций в основной капитал (за исключением инвестиционных проектов, реализуемых в соответствии с концессионными соглашениями), финансовое обеспечение которых полностью или частично осуществляется из краевого бюджета (далее - инвестиционные проекты), на предмет эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения (далее - проверка). Целью проведения проверки является оценка соответствия инвестиционного проекта качественным и количественным критериям оценки эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения и предельному (минимальному) значению интегральной оценки эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения, проводимой в соответствии с методикой оценки эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения (далее - Методика), утверждаемой приказом Министерства экономического развития и торговли Камчатского края. Проверка осуществляется в отношении инвестиционных проектов в случае, если сметная стоимость или предполагаемая (предельная) стоимость объекта капитального строительства либо стоимость приобретения объекта недвижимого имущества (рассчитанная в ценах соответствующих лет) превышает 1 млрд. рублей.

Устанавливаются следующие процедуры: оценка эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения; проверка инвестиционных проектов; выдача заключения об эффективности инвестиционного проекта.

Проверка осуществляется на основе следующих **качественных** критериев оценки эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения:

1) наличие четко сформулированной цели инвестиционного проекта с определением количественного показателя (показателей) результатов его осуществления;

2) соответствие цели инвестиционного проекта приоритетам и целям, определенным в Стратегии социально-экономического развития Камчатского края, прогнозах социально-экономического развития Камчатского края и государственных программах Камчатского края;

3) комплексный подход к реализации конкретной проблемы в рамках инвестиционного проекта во взаимосвязи с мероприятиями государственных программ Камчатского края, реализуемыми за счет средств федерального бюджета, краевого бюджета, местных бюджетов, внебюджетных фондов, внебюджетных источников;

4) необходимость строительства, реконструкции, в том числе с элементами реставрации, технического перевооружения объекта капитального строительства либо приобретения объекта недвижимого имущества, создаваемого (приобретаемого) в рамках инвестиционного проекта, связанная с осуществлением соответствующими исполнительными органами государственной власти Камчатского края или органами местного самоуправления муниципальных образований в Камчатском крае полномочий в установленной сфере деятельности;

5) отсутствие в достаточном объеме замещающей продукции (работ и услуг), производимой иными организациями;

6) обоснование необходимости реализации инвестиционного проекта с привлечением средств краевого бюджета;

7) наличие муниципальных программ, реализуемых за счет средств местных бюджетов, предусматривающих мероприятия по строительству, реконструкции, в том числе с элементами реставрации, техническому перевооружению объектов капитального строительства муниципальной собственности либо приобретению объектов недвижимого имущества в муниципальную собственность, осуществляемых в рамках инвестиционных проектов (в случае предоставления субсидий бюджетам муниципальных образований в Камчатском крае на софинансирование капитальных вложений в объекты муниципальной собственности);

8) целесообразность использования при реализации инвестиционного проекта дорогостоящих строительных материалов, художественных изделий для отделки интерьеров и фасада, машин и оборудования;

9) наличие положительного заключения государственной экспертизы проектной документации и результатов инженерных изысканий в отношении объектов капитального строительства;

10) обоснование невозможности или нецелесообразности применения типовой проектной документации, разработанной для аналогичного объекта капитального строительства, информация о которой включена в реестр типовой проектной документации (в отношении жилых и административных зданий, объектов социально-культурного и коммунально-бытового назначения), в отношении объектов капитального строительства.

Оценка эффективности на основе качественных критериев рассчитывается по следующей формуле:



где:

 - балл оценки i-ого качественного критерия;

** - общее число качественных критериев;

- число критериев, не применимых к проверяемому инвестиционному проекту.

Инвестиционные проекты, соответствующие качественным критериям, подлежат дальнейшей проверке на основе следующих **количественных** критериев оценки эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения (далее - количественные критерии):

1) значения количественных(ого) показателей(я) результатов реализации инвестиционного проекта;

2) отношение сметной стоимости или предполагаемой (предельной) стоимости объекта капитального строительства либо стоимости приобретения объекта недвижимого имущества к значениям количественных(ого) показателей(я) результатов реализации инвестиционного проекта;

3) наличие потребителей продукции (услуг), создаваемой в результате реализации инвестиционного проекта, в количестве, достаточном для обеспечения проектируемого (нормативного) уровня использования проектной мощности объекта капитального строительства (мощности приобретаемого объекта недвижимого имущества);

4) отношение проектной мощности создаваемого (реконструируемого) объекта капитального строительства (мощности приобретаемого объекта недвижимого имущества) к мощности, необходимой для производства продукции (услуг) в объеме, предусмотренном для обеспечения государственных нужд Камчатского края;

5) обеспеченность планируемого объекта капитального строительства (объекта недвижимого имущества) инженерной и транспортной инфраструктурой в объемах, достаточных для реализации инвестиционного проекта.

Оценка эффективности на основе количественных критериев рассчитывается по следующей формуле:



где:

 - балл оценки i-ого количественного критерия;

 - весовой коэффициент i-ого количественного критерия, в процентах;

 - общее число количественных критериев.

Результат проверки - заключение Минэкономразвития Камчатского края. Положительное заключение является обязательным документом, необходимым для принятия решения о предоставлении средств краевого бюджета на реализацию этого инвестиционного проекта за счет средств краевого бюджета. В случае получения отрицательного заключения заявитель вправе представить документы на повторную проверку при условии их доработки с учетом замечаний и предложений, изложенных в заключении.

2. Методы оценки инвестиционного риска

Несмотря на вышеперечисленные критерии оценки существует вероятность риска неэффективного использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения.

Неопределенность будущих результатов обусловлена влиянием как множества экономических факторов (колебания рыночной конъюнктуры, цен, индекса цен на продукцию инвестиционного характера и т. п.) так и достаточного числа неэкономических факторов (климатические и природные условия, транспортная доступность территории реализации проекта и т. д.), которые не всегда поддаются точной оценке.

Неопределенность прогнозируемых результатов приводит к возникновению риска того, что цели, поставленные в инвестиционном проекте, могут быть не достигнуты полностью или частично. Чтобы этого избежать предлагается на стадии разработки инвестиционного проекта использовать такие методы оценки инвестиционного риска как:

- анализ уместности затрат;

- метод аналогий;

- метод экспертных оценок.

Основой анализа уместности затрат выступает предположение о том, что перерасход средств может быть вызван одним или несколькими из следующих факторов:

- изначальная недооценка стоимости инвестиционного проекта в целом или его отдельных фаз и составляющих;

- изменение границ проектирования, обусловленное непредвиденными обстоятельствами;

- отличие производительности машин и механизмов от предусмотренной проектом;

- увеличение стоимости проекта в сравнении с первоначальной вследствие инфляции или изменения налогового законодательства.

В процессе анализа, исходя из условий конкретного инвестиционного проекта, происходит детализация указанных факторов и составляется контрольный перечень возможного повышения затрат по статьям для каждого варианта проекта или его элементов.

Процесс финансирования разбивается на стадии, связанные с фазами реализации инвестиционного проекта. При этом необходимо также учитывать и дополнительную информацию о проекте, поступающую по мере его разработки.

Метод аналогий. Суть его заключается в анализе всех имеющихся данных по не менее рискованным аналогичным инвестиционным проектам, изучении последствий воздействия на них неблагоприятных факторов с целью определения потенциального риска при реализации нового инвестиционного проекта.

Основная сложность при использовании данного метода состоит в правильном подборе аналога, т. к. отсутствуют формальные критерии, позволяющие установить степень аналогичности ситуаций. Но даже если удается подобрать аналог, то, как правило, очень трудно сформулировать предпосылки для анализа, исчерпывающий и реалистический набор возможных сценариев срыва инвестиционного проекта. Причина состоит в том, что большинство подобных ситуаций качественно различны, возникающие осложнения нередко наслаиваются друг на друга, а их эффект проявляется как результат сложного взаимодействия.

Метод экспертных оценок базируется на опыте экспертов в вопросах управления инвестиционными проектами. Анализ начинается с составления исчерпывающего перечня рисков по всем стадиям инвестиционного проекта.

Каждому эксперту, работающему отдельно, предоставляется перечень первичных рисков в виде опросных листов и предлагается оценить вероятность их наступления, руководствуясь специальной системой оценок. В том случае, если между мнениями экспертов будут обнаружены большие расхождения, они обсуждаются всеми экспертами для выработки более согласованной позиции. В целях получения более объективной оценки специалисты, проводящие экспертизу, должны обладать полным спектром информации об оцениваемом инвестиционном проекте.

Основная проблема, возникающая при использовании метода экспертных оценок, связана с объективностью и точностью получаемых результатов. Это связано с такими факторами, как некачественный подбор экспертов, возможность группового обсуждения, доминирование какого-либо мнения (мнения «авторитетного лидера») и т. д.

Заключение

Можно сделать вывод о том, что не существует универсального метода оценки инвестиционного риска, позволяющего провести полный анализ эффективности инвестиционного проекта. Каждый из рассмотренных выше методов обладает своими достоинствами и недостатками.

Однако использование вышеперечисленных методов оценки инвестиционного риска позволит сократить вероятность неэффективного использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения.

Список литературы и используемых источников

1. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

2. Постановление Правительства Камчатского края от 01.09.2017 № 361-П «Об утверждении порядка проведения проверки инвестиционных проектов на предмет эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения»;

3. Приказ Минэкономразвития Камчатского края от 05.11.2011 № 32 «Об утверждении Методики оценки эффективности использования средств краевого бюджета, направляемых на капитальные вложения»;

4. Арташина И.А. Модернизация инвестиционной политики регионального развития: монография / И.А. Арташина, Ю.Н., Жулькова. Н. Новгород: НИУ РАНХиГС, 2012. 180 с.;

5. Дроздова В.В. Инвестиционный климат в РФ: проблемы инвестиционной привлекательности национальной экономики // Финансы и кредит. 2012. № 2. С. 28-31;

6. Кривцов С. В. Современные подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов // Молодой ученый. − 2016. − № 12. − С. 1324-1327;

7. Кукушкина Д.В., Засимкина А.С. Региональное инвестирование на современном этапе: проблемы и пути их решения // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2016. № 11 [Электронный ресурс]. http://ekonomika.snauka.ru/2016/11/12838;

8. Методы оценки инвестиционных проектов : учебное пособие / М. В. Кангро. − Ульяновск : УлГТУ, 2011. − 131 с.;

9. Рашидова И.А. Инвестиционная деятельность как фактор инновационного развития региона// Экономические науки. 2011.№11.С.43-45;

10. Рыбина И.А. Эффективный механизм привлечения инвестиций в экономику региона// Эволюция многоуровневых социально-экономических систем: факторы, способы оценки, механизмы управления: монография /под научной ред. Г.Ф. Графовой. М.: Современная экономика и право, 2015.270 с.;

11. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов, обучающихся по экономическим специальностям. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. 247с.;

12. Удалов А.Н. Систематизация подходов (процедур) оценки эффективности региональных инвестиционных проектов // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 8, № 3 (2016) [Электронный ресурс]. http://naukovedenie.ru/PDF/47EVN316.pdf