

ПРОБЛЕМНЫЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ И ПРОГРАММ

© 2012 Н.И. Архипова

доктор экономических наук, профессор

© 2012 В.В. Минаев

доктор экономических наук, профессор

Российский государственный гуманитарный университет, г. Москва

E-mail: OET2004@yandex.ru

Исследованы вопросы реализации стратегий инновационного развития страны на базе формирования целевых инвестиционных программ развития регионов и народнохозяйственных комплексов. Показаны пути повышения инвестиционной безопасности модернизации страны и методы снижения рисков отдельных программ и проектов.

Ключевые слова: инновационное развитие, стратегии, модернизация, программы, проекты.

Проект нового федерального закона о стратегическом планировании, который активно обсуждается и будет внесен на рассмотрение в правительство до конца текущего года, предполагает реализацию программного подхода к формированию бюджетов развития регионов, отраслей и отдельных крупных проектов развития современной России.

Такой подход требует пристального внимания к экономическому обоснованию эффективности и безопасности инвестиционных стратегий, поскольку одним из основных средств адаптации новой инновационной экономики к неопределенным и быстро меняющимся условиям среды является наличие эффективного механизма отбора и взаимной увязки локальных программ и проектов, реализация которых позволит успешно трансформировать российскую социально-экономическую систему в новое состояние, отвечающее глобальным вызовам XXI в.

Значительное повышение необходимости формирования системы стратегического планирования связано с тем, что эффективные решения в оборонной, социальной, технологической и экономической сферах все больше приобретают характер долгосрочных инновационных стратегий. Сегодня уже понятно, что стратегия модернизации и научно-технического развития России не может строиться, основываясь только на критериях текущей эффективности, исходя из сложившейся конъюнктуры спроса и предложения. Успешное решение проблем перехода к новой технико-экономической парадигме, центральным

звеном которой является модернизация и инновационное развитие экономики, предполагает, прежде всего, устранение современного дисбаланса между текущей и долгосрочной деятельностью, который привел к тому, что в современной России во многих сферах превышены пороги безопасности по важнейшим экономическим и социальным индикаторам. Сужение временного горизонта национальной стратегии до нескольких лет, ориентация властных и правительственных структур на решение текущих задач, регулярное откладывание на будущее активизации инвестиций в долгосрочные проекты - все это ведет к серьезным просчетам в российской экономической политике.

В настоящее время актуальной становится задача поиска эффективных управленческих инструментов, которые позволяют развертывать долгосрочные инвестиционные программы (со сроком реализации 5 и более лет) в набор средне- и краткосрочных задач (отдельных проектов), увязанных между собой и подчиненных общей цели. При этом важно балансировать планируемые действия, требующие значительных затрат, как по ресурсным, так и по организационным возможностям с тем, чтобы проекты в энергетике, транспорте, демографии, национальной безопасности были эффективны, взаимоувязаны между собой и четко ориентированы на деятельность, отвечающую интересам страны в соответствии с поставленными целями социально-экономического развития Российской Федерации. Стратегические программы развития субъектов Россий-

ской Федерации должны обозначать долгосрочные ориентиры для местной власти и бизнеса в области развития территориальной и производственной инфраструктуры, энергетической и минерально-сырьевой базы, рынка рабочей силы регионов, позволяющие снизить риски при принятии долгосрочных инвестиционных решений.

В конечном итоге основной целью системы стратегического планирования должна стать успешная реализация крупномасштабного проекта модернизации экономики РФ. Для этого в ближайшее время необходимо решить крайне важную задачу определения оптимальной траектории перехода от текущего состояния социально-экономического развития России к желаемому состоянию на базе инструментов индикативного планирования. Задача может быть решена при условии концентрации разнокачественных (финансовых, организационных, информационных, кадровых) ресурсов для достижения запланированных целей, а также при консолидации усилий всех субъектов экономики (государства, корпораций, структур гражданского общества) для достижения целей социально-экономического развития Российской Федерации.

Исходя из указанных целей, можно выяснить основные функции системы государственного стратегического планирования:

- определение внутренних и внешних условий и тенденций социально-экономического развития, а также выявление возможностей и ограничений социально-экономического развития;
- определение целей социально-экономического развития Российской Федерации и приоритетов социально-экономической политики;
- выбор путей и способов достижения целей, обеспечивающих наибольшую эффективность использования имеющихся ресурсов;
- формирование комплексов мероприятий, обеспечивающих достижение целей социально-экономического развития в соответствующих сферах социально-экономического развития;
- определение необходимых ресурсов для достижения целей и задач социально-экономического развития;
- координация планируемых действий по достижению целей социально-экономического развития между федеральным и региональным уровнями государственной власти, бизнесом и обществом;
- осуществление стратегического контроля;

- научно-техническое, информационное и кадровое обеспечение государственного стратегического планирования социально-экономического развития¹.

Практическая реализация крупномасштабного проекта модернизации экономики РФ подразумевает не только и не столько определение общих принципов и направлений развития национальной экономики, сколько организацию конкретной работы, связанной с точными расчетами и строгим математическим обоснованием принятия инвестиционных решений. Такие расчеты всегда сопровождают конкретные проекты, как, например, при строительстве, реконструкции и модернизации новых заводов, газопроводов, магистральных и железных дорог или при создании инфраструктурных олимпийских объектов в Сочи. Однако, в отличие от отдельных локальных проектов, общенациональный проект модернизации должен опираться на ряд обоснованных и точно рассчитанных инвестиционных программ и проектов, реализуемых как в масштабах всей страны, так и по территориальным, отраслевым, производственным и другим образованиям, а также сферам услуг. С этой точки зрения национальный проект модернизации экономики РФ можно рассматривать как совокупность федеральных, региональных, отраслевых инвестиционных программ, содержащих ряд локальных перспективных проектов, которые прошли независимую экспертизу, тщательно разработаны и содержат необходимую инновационную составляющую.

В конечном итоге проект модернизации российского производства должен состоять из взаимосвязанных между собой проектно-сметных документов, технико-экономических обоснований и расчетов, бизнес-планов и проектов нового строительства, капитального ремонта, реконструкции, модернизации и технического перевооружения соответствующих объектов сферы крупного, среднего и малого конкурентоспособного бизнеса. Причем таких объектов, по которым все вопросы финансирования и инвестирования решены как за счет собственных средств самого бизнеса, так и за счет их привлечения со стороны, т.е. за счет привлечения отечественных и иностранных банковских кредитов, капитала, инвестиций, лизинга, государственных и других бюджетных и внебюджетных средств соответствующих уровней.

На данный момент в ходе многочисленных научных дискуссий и исследований в области ин-

новационных антикризисных стратегий, которые проводились в научном сообществе и государственных структурах все последние годы, в целом определены концептуальные основы и общеметодологические подходы к модернизации российской экономики, дана оценка рисков и “узких мест” инновационного развития нашей страны в условиях продолжающегося мирового глобального финансово-экономического кризиса. Оценивая перспективы развития страны, следует исходить из того, что процесс модернизации должен стать долгосрочной тенденцией, носящей необратимый характер. Именно с данных позиций России следует выстраивать свои собственные позиции и стратегии в международной конкурентной борьбе в целях противодействия стратегическим угрозам национальной безопасности страны в условиях разворачивающейся программы модернизации экономики. При этом важно, чтобы такая программа базировалась не на адаптации к современным мировым кризисным тенденциям, а на мерах по кардинальному изменению неблагоприятной среды, поиску и реализации стратегических преимуществ для развития экономики России в современном мире².

Сегодня, как никогда, важно использовать весь имеющийся в распоряжении власти арсенал подходов к формированию стратегических программ модернизации Российской Федерации, включая аналитические методы исследования происходящих в российской и мировой экономике явлений, методы сравнительного анализа и прогнозирования, специальные методы решения задач при исследовании возможных рисков и угроз инновационной программе модернизации России.

В рамках стратегического планирования необходимо развивать как общие, так и специальные методы решения задач при исследовании возможных рисков и угроз реализации программ модернизации России. Общие методы, включающие научную абстракцию, анализ, синтез, поиск аналогий, предусматривают, несмотря на всю сложность и глобальность процесса модернизации, установление сходства с подобными явлениями в мировой и отечественной политике и экономике и разработку в конечном итоге наиболее эффективной стратегии развития России.

Для определения уровня модернизации отдельных сегментов экономики могут быть использованы различные специальные, в том числе и количественные, методы решения задач. В

частности, в целях определения уровня инвестиционной безопасности страны широко используется метод динамического наблюдения и сопоставления основных макроэкономических параметров и индикаторов развития страны, таких как объем ВВП, доля обрабатывающей промышленности в производстве, объемы инвестиций в процентах к ВВП, расходы на научные исследования, продолжительность жизни населения, уровень безработицы, уровень инфляции, объем внешнего и внутреннего долга и др.

Сравнение данных показателей с их пороговыми значениями позволит определить уровень отклонений от заданной стратегии экономического развития, а следовательно, степень рисков в процессе реализации проекта модернизации страны. При выборе индикаторов стратегического развития широко может быть использован метод экспертной оценки, который применим для ранжирования территорий и отраслей по техническому и технологическому уровню развития. При оптимизации инвестиционных решений также могут быть применяться методы математического моделирования, в частности многомерного статистического анализа. При этом следует учитывать, что применение методов моделирования имеет естественные ограничения, поскольку многие значимые показатели модернизации не могут быть выражены количественно, а имеют качественные характеристики.

Отметим, что спрос на всестороннюю оценку современного этапа российской модернизации, и особенно на прогнозы и сроки этого процесса, со стороны политических и общественных кругов очень велик не только в нашей стране, но и в мире. Ответственные руководители и бизнес-общество, призванные принимать серьезные экономические и финансовые решения, направленные на ослабление последствий кризиса и новую программу модернизации, ищут опоры в экономической теории. Однако анализ многочисленных публикаций ведущих мировых и отечественных специалистов в области экономических исследований позволил сделать вывод о том, что все они сходятся во мнении, что масштабные модернизационные процессы относительно редкое явление, отличающееся высокой степенью индивидуальности для каждой страны и каждого периода. Поэтому научные рекомендации по реализации проекта модернизации в масштабах такой страны, как Россия, не могут базироваться на значи-

тельном ретроспективном фактическом материале и не могут быть надежно теоретически обоснованы и обобщены на основе исторических аналогий. Стремительное развитие современного кризиса в условиях глобализации создало парадоксальную ситуацию, когда теория и аналитика играют менее важную роль, чем практика и научная интуиция. Поэтому крайне важно рассмотрение проблемы модернизации с точки зрения разных групп исследователей, владеющих междисциплинарными методами изучения сложных гуманитарных проблем³.

Как уже отмечалось выше, стратегическое планирование и формирование эффективных программ развития регионов и отраслей напрямую связаны с проблемой инвестиционной безопасности страны, под которой будем понимать способность национальной хозяйственной системы генерировать инвестиционный процесс, поддерживающий устойчивый рост и стратегическую конкурентоспособность экономики. Инвестиционная безопасность может быть обеспечена проведением активной политики по предотвращению угроз в отношении реализации инновационных программ развития страны по нескольким направлениям:

- обеспечение достаточного объема инвестиций для финансирования программ в целях устойчивого поступательного развития экономики;
- оптимизация структуры инвестиционных вложений с позиций реализации целевых программ различного уровня и назначения;
- наполнение инвестиционных программ инновационным содержанием;
- снижение рисков реализации утвержденных программ и проектов.

Оценить успешную реализацию вышеуказанных направлений инвестиционной безопасности можно при помощи конкретного набора параметров и индикаторов. Так, с точки зрения достаточности инвестиций, наиболее показательными являются сводные макроэкономические индикаторы, отражающие долю накоплений в ВВП страны, а также душевое валовое накопление основного капитала. По последнему показателю Россия существенно отстает от экономически развитых стран: если принять этот показатель в США за 100 %, то в России он составляет в настоящее время только 19 %, в том числе по строительству - 23 %, по оборудованию - 14 %⁴.

Важнейшими макроэкономическими параметрами инновационной стратегии являются

структурные характеристики инвестиционного процесса, которые непосредственно связаны с переориентацией инвестиций с сырьевых на перерабатывающие отрасли экономики, что, в свою очередь, неизбежно формирует новую территориальную структуру инвестиционного рынка. Ряд прямых методов регулирования структуры капитала может быть введен на базе государственных механизмов за счет выделения бюджетных средств или общенациональных накоплений в виде средств общегосударственного инвестиционного фонда, однако для частных и иностранных инвестиций такой механизм практически неприменим. В этом случае необходимым условием эффективной реструктуризации инвестиций становится применение широкого спектра косвенных методов экономического регулирования, таких как совместное финансирование, льготное и налоговое кредитование, стимулирование развития института государственно-частного партнерства, создание особых экономических зон.

Важно отметить, что политика реструктуризации инвестиций должна активно проводиться не только на общегосударственном, но и на региональном и муниципальном уровнях управления с учетом особенностей различных территорий в целях преодоления значительных разрывов в уровне социально-экономического развития отдельных регионов, городов, сельских поселений России. Именно на это должны быть нацелены инвестиционные программы развития субъектов Федерации и отдельных территориальных образований.

Как уже отмечалось выше, перспективы модернизации связаны не только и не столько с объемом привлекаемых из разных источников инвестиций, сколько с необходимостью их притока в высокотехнологичные отрасли экономики с ориентацией на существенный рост технического уровня российского производства в целом. Отметим, что хотя в 2010-2011 гг. наблюдался постепенный рост производства на уровне около 4 % в год, однако потенциал этого роста, на наш взгляд, носит неустойчивый характер.

Анализ показателей развития отечественной экономики в текущем году убедительно свидетельствуют о том, что Россия, продолжая развиваться по инерционным сценариям, не может пока преодолеть состояние депрессивной стабилизации и перейти на новую траекторию устойчивого экономического роста.

В контексте вышеизложенного считаем исключительно важным реализацию стратегических целей по реализации целевых инвестиционных программ, нахождению эффективных механизмов по их формированию, мониторингу и анализу. В настоящее время в России реализуется 56 ФЦП из разных источников финансирования. Отбор отдельных проектов происходит, как правило, на базе одной оценки - минимальных капитальных вложений. При этом практически не учитываются многочисленные явные и латентные риски, связанные с проблемами первоначального накопления капитала и перехода на рыночные условия хозяйствования, с разрывами в уровне жизни людей, а также в уровне развития отдельных регионов и территорий, с криминализацией бизнеса и высоким уровнем коррупции, нарастанием опасностей технологических катастроф, этническими конфликтами и нехваткой рабочей силы, продолжающейся «утечке умов»; все данные причины являются серьезными ограничениями модернизационных усилий страны.

Проблеме оценки рисков реализации крупных инвестиционных программ и отдельных локальных проектов уделяется недостаточно внимания при формировании нового программного подхода к планированию и финансированию бюджетов развития страны. Проведенные в РГГУ исследования позволили выявить общие характеристики проектных рисков и их влияние на перспективы развития отраслевых комплексов, отдельных регионов и хозяйствующих субъектов. Такие риски должны определяться и просчитываться на этапе стратегического планирования и стать одним из важнейших критериев отбора инвестиционных проектов и программ.

Проведенный анализ применяемых в настоящее время методов и инструментов управления рисками в системе проектного менеджмента убедительно свидетельствует об их несоответствии с последними достижениями мирового риск-менеджмента. Внедрение более эффективной системы проектного менеджмента должно предусматривать системную работу с рисками стратегического бизнес-плана на всех основных этапах жизненного цикла проекта: на этапе создания концепции проекта, в процессе детального планирования, а также в период реализации и анализа бизнес-плана. Так, на этапе создания концепции проекта должен быть проведен общий анализ и обоснование проектной идеи по вложению инвес-

тиций, проведена идентификация рисков и их ранжирование по масштабу и степени угрозы.

Целями детального планирования являются выяснение и обоснование технической возможности и экономической целесообразности инвестиционного проекта, получение прибыли за счет производства и реализации нового вида конкурентоспособной и перспективной продукции, а также (в случае успешной реализации проекта) ликвидация убытков прошлых лет, рост запаса финансовой прочности. В этом случае для оценки проектных рисков должны применяться такие методы, как анализ чувствительности, сценарный подход, коррекция ставки дисконтирования (добавка «премии за риск»), метод дерева целей, метод Монте-Карло и др.

В рамках проведенных исследований была выдвинута и успешно апробирована гипотеза о возможности использования показателей, полученных по методу освоенного объема в нескольких контрольных точках реализации проекта, в качестве исходных данных для модели комплексной оценки рисков инвестиционной программы. Предлагаемая модель позволяет сделать оценку качества целевой программы, определяя степень отклонения реальных показателей локальных проектов, входящих в программу, от их плановых значений.

При выдвижении данной гипотезы были приняты во внимание следующие факторы:

- Принципы метода освоенного объема могут быть применены к инвестиционным проектам и программам в любой отрасли и регионе.

- Анализ абсолютных и относительных критериев (показателей), полученных в ходе расчетов по методу освоенного объема (ЕАС), позволяет руководителям программы отслеживать волатильность реализации отдельных подпрограмм и проектов, т.е. отклонения объема и стоимости работ, фактически выполненных к данному моменту времени, от того объема и стоимости, которые были запланированы на данный момент.

- Степень волатильности инвестиционного процесса является важным оценочным показателем общего риска программы (проекта) и определяется на базе расчета стандартного отклонения и коэффициента вариации.

- Показатели по методу (ЕАС), полученные в ходе реализации локальных проектов, входящих в общенациональные и территориальные программы развития, в нескольких точках контроля мо-

гут рассматриваться в качестве исходных данных при оценке качества инвестиционной программы в целом.

Анализ предложенной методологии в рамках развития проектного риск-менеджмента позволит активно использовать современные приемы и методы управления рисками на протяжении всего жизненного цикла инвестиционных программ, организовать объективный мониторинг всех локальных проектов, включенных в программу, существенно повысить финансовую обоснованность и качество стратегических планов по модернизации страны.

¹ Проект Федерального закона “О государственном стратегическом планировании”.

² *Архипова Н.И.* Ключевые направления и риски реализации проектов модернизации российской экономики // Новая парадигма экономического развития: сб. материалов науч.-практ. конф. М., 2012.

³ *Нарышкин С.* Инвестиционная безопасность как фактор устойчивого экономического развития // *Вопр. экономики.* 2010. № 5. С. 16-25.

⁴ *Инвестиции в России / Росстат.* М., 2011.

Поступила в редакцию 01.03.2012 г.