

ЕКОНОМІКА ПРИРОДОКОРИСТУВАННЯ ТА ОХОРОНИ НАВКОЛИШНЬОГО СЕРЕДОВИЩА

УДК 502.3

Инвестиционные проекты и их экономико-экологическое сопровождение

Арестов С.В.

кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики природопользования
Одесского государственного экологического университета

Статья посвящена актуальным вопросам экономико-экологическое сопровождения инвестиционных проектов. Проанализированы и рассмотрены категории сопровождения инвестиций в процессах инвестиционного менеджмента и отдельные его механизмы для малого бизнеса в контексте развития экологических сопутствующих этому виду инвестиций. Существенным элементом инвестиционной политики предприятия является процесс разработки и реализации инвестиционных проектов. Любой инвестиционный проект как одна из главных целей имеет экономический или другой вид эффекта, включая экологический. Известные в теории и практике управления подходы применимы к такому объекту, каковым является инвестиционный проект.

Ключевые слова: полезный эффект, инвестиционный проект, процессный подход, ситуационный подход, экологическое страхование, компенсация ущерба, проектное финансирование.

Арестов С.В. ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ ТА ЇХ ЕКОНОМІКО-ЕКОЛОГІЧНИЙ СУПРОВІД

Статтю присвячено актуальним питанням економіко-екологічного супроводження інвестиційних проектів. Проаналізовано та розглянуто категорії супроводу інвестицій у процесах інвестиційного менеджменту та окремі його механізми для малого бізнесу в контексті розвитку екологічних супутніх цьому виду інвестицій. Важливим елементом інвестиційної політики підприємства є процес розробки й реалізації інвестиційних проектів. Будь-який інвестиційний проект в якості однієї з головних цілей має економічний або інший вид ефекту, в тому числі екологічний. Відомі в теорії та практиці управління підходи застосовні до такого об'єкта, яким є інвестиційний проект.

Ключові слова: корисний ефект, інвестиційний проект, процесний підхід, ситуаційний підхід, екологічне страхування, компенсація шкоди, проектне фінансування.

Arestov S.V. INVESTMENT PROJECTS AND THEIR ECONOMIC AND ENVIRONMENTAL SUPPORT

The article is devoted to topical issues of economic and ecological support of investment projects. Analyzed and reviewed category support investment in the context of investment management processes and individual mechanisms for small businesses in the context of the development of environmental related investments. An essential element of the investment policy of the company is the development and implementation of investment projects. Any investment project as one of the main goals is to obtain economic or other kind of effect, including environmental. Known in the theory and practice of management approaches applicable to that object, which is an investment project.

Keywords: beneficial effect, investment project, process approach, situational approach, environmental insurance, compensation, project financing.

Постановка проблемы в общем виде.

В настоящее время в научной и научно-производственной практике бизнес-терминологии все активнее используется категория «сопровождения» к инвестиционному процессу [1]. Распространены категории технического, инженерного, финансового, юридического сопровождения инвестиций [2]. Однако точного определения этого термина до сих пор нет, поэтому необходимо заполнить этот терминологический пробел в общем и по отношению к экономико-эко-

логическому сопровождению инвестиций в частности.

Рассмотрим категорию сопровождения инвестиций в контексте процессов и категорий инвестиционного менеджмента и отдельные его механизмы для малого бизнеса в контексте развития экологических сопутствующих этому виду инвестиций. Экологическое сопровождение малого бизнеса предполагает осуществление комплекса регламентированных процедур, направленных на обеспечение экологической без-

опасности в создании малого предприятия, оказывающего воздействие на состояние окружающей среды, связанных с разработкой и проведением мероприятий, направленных на охрану природы и здоровья населения от вредных воздействий этого объекта на всех стадиях его жизненного цикла [3].

В общем этот процесса может быть представлен в виде жизненного цикла инвестиционно-строительного проекта (см. рис. 1).

Существенным элементом инвестиционной политики предприятия является процесс разработки и реализации инвестиционных проектов. Любой инвестиционный проект как одна из главных целей имеет экономический или другой вид эффекта, включая экологический. Известные в теории и практике управления подходы применимы к такому объекту, каковым является инвестиционный проект.

Анализ последних исследований и публикаций. В исследование и анализ перспектив развития инвестиционной среды в Украине в сфере природопользования большой вклад внесли украинские ученые Б. Буркинський [4; 5], Т. Галушкина [6], В. Ковальов [4], Н. Ковальова [4], Л. Мельник [7], В. Степанов [4], С. Харічков [5].

Выделение не решенных ранее частей общей проблемы. Смысл инвестиционной политики предприятия состоит в определении

объема, структуры и направлений использования инвестиций для достижения полезного эффекта. Таким образом, для разработки и осуществления инвестиционной политики предприятием необходимы постоянный анализ внутренней и внешней его среды для формирования потребности в инвестициях, поиск их источников, разработка и реализация инвестиционных предложений, включая элементы оценки воздействия на окружающую среду. К основным аспектам, которые следует учитывать при разработке инвестиционной политики, относятся:

- соответствие инвестиционных предложений законодательству Украины;
- эффективность инвестиционных предложений, включая не только экономические, но и другие виды эффектов (социальный, экологический, информационный и т.д.);
- возможность использования государственной поддержки;
- вероятность привлечения иностранных инвестиций;
- особенности, текущее и перспективное состояние рынка продукции и услуг, производимых предприятием;
- текущее финансово-экономическое состояние предприятия;
- технико-технологический и организационный уровень предприятия;



Рис. 1. Схема экономико-экологического сопровождения жизненного цикла инвестиционного проекта

- условия инвестирования на рынке капиталов;
- возможность и условия лизинга имущества;
- условия страхования инвестиционных рисков.

Основной целью инвестиционной политики предприятия является наиболее эффективное вложение капитала.

Понятие инвестиционного проекта в последние годы широко применяется специалистами различных профилей. Причем часто в него закладывается неодинаковое содержание. Буквально слова «проект» переводится как «брошенный вперед» [8]. Таким образом, любой проект – это перспективная разработка, а инвестиционный проект – это разработка, связанная с инвестиционными вложениями. В методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования [9] понятие «инвестиционный проект» определено с двух позиций:

1) как дело, деятельность, мероприятие, предполагающие осуществление комплекса каких-либо действий, обеспечивающих достижение определенных целей (получение определенных результатов) через определенный промежуток времени;

2) как система организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления каких-либо действий или описывающих такие действия.

Формулировка целей статьи (постановка задачи). Рассмотрение проблем, связанных с экономико-экологическим сопровождением инвестиционных проектов.

Изложение основного материала исследования. Специфика управления инвестиционным проектом определяется его характером, сложностью, объемом финансирования, продолжительностью осуществления, степенью неопределенности результатов и множеством других факторов.

В настоящее время реализуются три взаимосвязанных подхода к управлению инвестиционными проектами: процессный, системный и ситуационный.

Процессный подход предусматривает рассмотрение управления как серии непрерывно осуществляемых взаимосвязанных действий по реализации функций управления, прогнозирования и планирования, организации, координации, мотивации и контроля [1].

Широкий диапазон целей и задач, решаемых в процессе разработки и реализации

инвестиционных проектов, а также разнообразие условий их реализации требуют соответствующей дифференциации подходов к управлению ими. Увязать конкретные условия с целями, поставленными перед инвестиционным проектом и далее – целями предприятия, позволяет системный подход.

В экономико-экологическое сопровождение входят этапы декларирование намерений, формулирование экологических целей, оценка воздействия на окружающую среду, оценка эколого-экономического ущерба для различных вариантов функционирования и размещения объекта, оценка стоимости альтернативных вариантов природоохранных мероприятий, обеспечивающих экологическую безопасность, оценка показателей экономико-экологической эффективности альтернативных вариантов инвестиционных проектов.

Финансовое сопровождение формирования и реализации инвестиционной стратегии включает: выбор форм и видов инвестиций (наиболее перспективные виды инвестирования в контексте реализации экологических инвестиций рассмотрены нами в конце параграфа), оценку финансовых показателей альтернативных инвестиционных предложений, распределение инвестиций (инвестиционных потоков) в рамках инвестиционного пакета, обслуживание инвесторов, контроль финансовых показателей. Предпроектное и проектное экономико-экологическое сопровождение инвестиционной деятельности малого предприятия состоит в разработке набора экологических и экономических обоснований предполагаемой инвестиционной деятельности на разных стадиях подготовки документации.

В качестве объектов экологического раздела обоснования выступают:

- выбор места (площадки) размещения объекта;
- проектные решения, связанные с выбором технологии, ассортимента продукции или услуг, производственных мощностей и других решений;
- способы и объемы изъятия природных ресурсов;
- уровень экологической опасности производимой продукции и образующихся отходов;
- экологическая безопасность (возможен экологический риск) планируемой деятельности, включающей оценку воздействия объекта на окружающую природную среду при нормальном режиме эксплуатации и возникновении аварий;

- планируемые природоохранные мероприятия;
- способы организации строительно-монтажных работ;
- заявка на получение лицензии (способность соискателя лицензии обеспечить экологически безопасное осуществление лицензируемого вида деятельности).

Экономико-экологическое сопровождение инвестиционного проекта на стадии разработки предпроектной документации разрабатывается на этапе «Декларации о намерениях». Экологической составляющей этой декларации является природно-экологическая оценка предполагаемого района размещения. В украинских условиях этому этапу соответствует заявление об экологических намерениях. Оценка воздействия намечаемой хозяйственной или иной деятельности на окружающую среду (ОВОС) на стадии предпроектного обоснования инвестиций – это следующий этап экологического сопровождения проекта.

Экологическое страхование.

Отдельную роль в экономико-экологическом сопровождении инвестиций играет экологическое страхование. Под экологическим страхованием (страхованием ответственности за нанесение вреда окружающей среде) понимается страхование гражданской ответственности владельцев потенциально экологически опасных объектов в связи с необходимостью возмещения третьим лицам ущерба, обусловленного технологической аварией или катастрофой [10]. Такое страхование предусматривает покрытие затрат на ликвидацию последствий загрязнения, прямого имущественного ущерба третьим лицам, пострадавшим от загрязнения, а также затрат по возмещению вреда жизни и здоровью граждан, пострадавших от вредных воздействий, и требует разработки перечня страховых событий, подлежащих страхованию, и методик оценки ущерба, причиненного в результате аварийного загрязнения [11].

Страховые платежи уплачиваются в соответствии с утвержденными тарифными ставками и определяются в основном экологической опасностью объекта, принадлежностью его к той или иной отрасли производства, вероятной частотой аварийных событий. Страховое покрытие включает в себя:

- компенсацию ущерба, вызванного повреждением или гибелью имущества;
- убытки, связанные с ухудшением жизни граждан в окружающей среде;

– расходы по очистке загрязненной территории и приведению ее в состояние, предшествовавшее аварии;

– расходы, необходимые для спасения жизни и имущества лиц, которым в результате страхового события причинен вред;

– расходы, связанные с предварительным расследованием, проведением судебных процессов и т.д.

Последовательность развития видов экологического страхования обусловлена степенью социальной опасности существующих рисков. Поэтому вполне понятно, что страхование радиационно-опасных объектов стало первым видом экологического страхования, к настоящему времени выделившимся в самостоятельное направление [12]. Вслед за страхованием радиационных рисков стало развиваться экологическое страхование в нефтяной промышленности, ряде отраслей химической промышленности и сфере нефтепродуктообеспечения. Однако в перспективе экологическое страхование претендует стать неотъемлемой частью транспортных проектов, охране и восстановлении экосистем, создании объектов природно-заповедного фонда.

Основу финансового сопровождения инвестиций составляет инвестиционное планирование, решение вопроса о размерах и источниках инвестиций. Ряд современных перспективных подходов к инвестированию мы рассмотрим и проанализируем ниже.

Соглашения о разделе продукции.

Другим новым перспективным подходом является финансирование капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции. Данный подход активно используется в российской практике инвестирования.

В основе этого подхода лежат соглашения о разделе продукции (СРП).

Соглашение о разделе продукции (далее – соглашение) представляет собой договор, в соответствии с которым государство позволяет субъекту предпринимательской деятельности (инвестору) на возмездной основе и на фиксированный срок исключительные права на поиски, разведку и добычу минерального сырья на участке недр, определенном в соглашении, и на производство связанных с этих работ. Инвестор обязуется осуществлять проведение указанных работ за свой счет и на свой риск. Соглашение предусматривает все необходимые условия, связанные с использованием недр, включая условия и порядок раздела произведенной продукции между сторонами.

Проектное финансирование.

Также следует рассмотреть такой вид финансирования, как проектное. Для предприятий Украины наряду с проблемой обоснованной оценки эффективности (экономической, экологической) инвестиционных проектов не менее важна и актуальна проблема их финансирования в условиях острого дефицита финансовых ресурсов. На практике собственных средств даже преуспевающих предприятий недостаточно для решения неотложных инвестиционных задач, поэтому им приходится привлекать дополнительные внешние источники финансирования.

В тех случаях, когда в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта), применяемый метод мобилизации денежных ресурсов называется «проектное финансирование». Он позволяет предприятиям уже сегодня получить заемное финансирование для реализации долгосрочных проектов по более низким процентным ставкам, чем существующие на мировых и отечественных рынках ссудного капитала. Кроме того, этот метод позволяет значительно снизить инвестиционные риски за счет распределения их среди многих участников, применения системы гарантий, большого числа источников и эффективных схем финансирования проекта.

Главная особенность проектного финансирования (в отличие от корпоративного и государственного) заключается в рациональном распределении рисков между всеми участниками проекта, управлении рисками в процессе его реализации и согласовании решений и действий всех участвующих в данном проекте сторон. Наиболее перспективной формой мобилизации средств для реализации совместных проектов является организация финансирования долгосрочных инвестиций на основе лимитированного проектного финансирования. Его условием является вложение инвестором определенной части собственных средств. Как правило, по проектам, на финансирование которых выделяются средства из госбюджета, собственные средства должны составлять как минимум 20%. В этих условиях финансовая поддержка государства должна составлять минимум 40%, что соответствует мировой практике. Остальные средства могут быть предоставлены в форме долгосрочных кредитов заинтересованными в проекте банками.

Экологический лизинг.

Экономическую теорию лизинга, в том числе категорию «экологический лизинг» в достаточной мере проработали такие украинские ученые-экономисты, как Ю. Сосюрко, Б. Буркинський, В. Степанов, Н. Ковалева, В. Ковалев [13], В. Парнюк [14].

Основой развития лизинга в стране является Закон Украины «О финансовом лизинге» от 16 декабря 1997 г. В соответствии с этим законом ст. 1, финансовый лизинг – это вид гражданско-правовых отношений, возникающих на основании договора о финансовом лизинге. По договору о финансовом лизинге лизингодатель обязуется получить в собственность предмет у продавца, соответственно установленных лизингополучателем спецификаций и условий и передать ее в собственность лизингополучателю на определенный срок не менее одного года за установленную плату.

Лизинговые операции для многих объектов хозяйствования в странах с развитой рыночной экономикой стали преобладающими при перевооружении материально-технической базы производства во всех сферах, в том числе и в сфере экологизации производства, благодаря льготным условиям лизингового кредитования.

Экономическая эффективность лизинга в сопоставлении с покупкой оборудования за счет собственных средств или использования кредитных ресурсов проявляется за счет ускоренной амортизации приобретаемого через лизинг оборудования и включения лизинговых платежей в себестоимость.

Оба эти фактора, как правило, не являются соблазнительными для предприятий, так как предприятия и без лизинга имеют возможность использовать ускоренную амортизацию. Кроме того, предприятия не имеют достаточной прибыли, сопоставимой с лизинговыми платежами, и экономия налога на прибыль через лизинговую сделку для них носит чисто теоретический характер. А вот удорожание сделки за счет уплаты вознаграждения лизинговой компании и прочих дополнительных, связанных с лизингом платежей происходит.

Таким образом, приобретение оборудования путем лизинга предприятиями является наиболее доступной (если не единственно возможной) формой, но и менее эффективной, чем использование собственных средств [15].

Выводы из этого исследования. Экологическая коммуникация становится актуальной частью экономико-организационных

подходов экологического менеджмента. Так, в настоящее время разрабатывается раздел стандарта ISO 14000: ISO/WD 14063 «Управление окружающей средой – Экологические коммуникации – Руководящие указания и примеры». Основными задачами экокommunikаций являются:

- формирование спроса на экологически чистую продукцию;
- стимулирование сбыта экологически чистой (зеленой) продукции;
- информирование потребителей о фирме и ее товарах (услугах);
- формирование положительного имиджа фирмы как такой, которая дружелюбно относится к окружающей среде;
- мотивация потребителей, актуализация их нужд и формирования акта купли продукции, которая отвечает экологическим стандартам;
- формирование преданности экологическим знакам и маркам.

Для решения ряда экологических проблем, например, связанных с управлением водными ресурсами, могут оказаться полезными существующие экосистемные услуги. Финансовые механизмы инвестиций в экосистемные услуги включают, помимо финансирования реставрации экосистем, прямые компенсации, создание инвестиционных фондов, приобретение земли. Инвестиций в экосистемные услуги реализуются путем создания государственных схем инвестиро-

вания в экосистемные услуги на местном, национальном, субрегиональном уровне, а также как частные инвестиции в экосистемные услуги. Особенностью механизмов инвестирования в экосистемные услуги является высокий уровень взаимодействия его участников. Эти подходы требуют высокой комплексности и являются сложными для внедрения в украинских условиях конфликтного ресурсопользования. Для их внедрения важно использовать подходы экономико-экологических коммуникаций, которые следует формировать в Украине как один из элементов гражданского общества.

В настоящее время в научной и производственной практике бизнес-терминологии все активнее используется категория «сопровождения» по отношению к инвестиционному процессу. Экономико-экологическое сопровождение малого бизнеса предполагает осуществление комплекса регламентированных процедур, направленных на обеспечение экологической безопасности создания (строительства) малого предприятия, оказывающего воздействие на состояние окружающей среды. Предпроектное и проектное экономико-экологическое сопровождение инвестиционной деятельности малого предприятия состоит в разработке набора экологических и экономических обоснований намечаемой инвестиционной деятельности на разных стадиях подготовки документации.

ЛИТЕРАТУРА:

1. Швандар В. Управление инвестиционными проектами: [учеб. пособие для вузов] / В. Швандар, А. Базилевич. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 208 с.
2. Розенберг Дж. Инвестиции: [терминологический словарь] / Дж. Розенберг. – М.: ИНФРА-М, 1997. – 309 с.
3. Ecotourism in Bulgaria: Examples for sustainable practices: The project «The nature will help us to turn over a new leaf is financed by Federal Republic of Germany» // Federal Ministry for Economic Cooperation and Development (BMZ) and implemented by Deutsche Gesellschaft fuer Technische Zusammenarbeit (GTZ) and the Regional. – 2003. – P. 35–42.
4. Инвестирование природоохранной деятельности / [Б. Буркинский, В. Ковалев, Н. Ковалева, С. Колонтай и др.]. – Одесса: Институт проблем рынка и экономико-экологических исследований НАН Украины, 2002. – 224 с.
5. Научные основы формирования концепции устойчивого развития региона: новые идеи и решения / [Б. Буркинский, В. Степанов, С. Харичков, А. Крисилон]. – Одесса: ИПРЭИ НАНУ, 1996. – 42 с.
6. Галушкина Т. Экологическая политика и механизм ее реализации на региональном уровне / Т. Галушкина, В. Крутякова. – Одесса: НАН Украины, ИПРЭИ НАН Украины, 2010. – 112 с.
7. Мельник Л. Экологическая экономика: [учебник] / Л. Мельник. – Сумы: Университетская книга, 2001. – 350 с.
8. Фомичева Е. Экономика природопользования: [учеб. пособие] / Е. Фомичева. – М.: Дашков и К, 2003. – 208 с.
9. Катасонов В. Проектное финансирование: организация, управление риском, страхование / В. Катасонов, Д. Морозов. – М.: Анкил, 2000. – 380 с.

10. Andertson O. Innovation and industry evolution / O. Andertson. – Cambridge, 1995. – 400 p.

11. Природоохранное регулирование в рыночных отношениях / [Н. Ковалева, В. Степанов, Л. Круглякова и др.]; под ред. В. Ковалева. – Одесса: ОГМИ, 1998. – 213 с.

12. Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия // Журнал для акционеров, 1998. – № 3. – С. 18–34.

13. Прилуцкий Л. Финансовый лизинг. Правовые основы, экономика, практика / Л. Прилуцкий. — М.: Ось-89, 1997. – 272 с.