

Дышловой И.Н.

## МЕТОДЫ СТИМУЛИРОВАНИЯ ИННОВАЦИЙ В СФЕРЕ РАЗВИТИЯ РЕКРЕАЦИОННОЙ ОТРАСЛИ АР КРЫМ.

Развитие рекреационной отрасли Автономной Республики Крым на период 1997-2005 гг. требует значительных капитальных затрат и достаточно длительного периода строительства и освоения. Большинство инноваций в отрасль невозможно осуществить без вложения капитала, то есть без осуществления инвестиций. Под инвестициями в странах с рыночной экономикой понимают использование капитала в двух направлениях: 1/ реальные инвестиции (вложение в производственные фонды, включая стоимость земли, и в товарно-материальные запасы), 2/ финансовые инвестиции (инвестиции в ценные бумаги - акции, векселя, облигации и т.д.).

Для инвестиций используются как собственные, так и заемные средства, при этом значительная доля прогнозируемой прибыли уходит на обслуживание кредитов и выплату процентов по ссудам /табл. 1/.

Таблица 1

Динамика финансирования Программы развития рекреационной отрасли Крыма /прогноз/

Источники финансирования	Годы, тыс. долларов США					
	1997	1998	1999	2000	2001	Всего за 1997-2005 гг.
Объемы финансирования - всего	2704,75	14836,7	83833,2	117089,4	33453,1	2519
в том числе: государственный бюджет	–	1090,4	3258,9	3557,6	8972,2	1687
республиканский и местный бюджеты	–	2010	1624,3	473	1031	5138,3
внебюджетные фонды						
в т. ч. средства предприятий	1290,45	5856,3	22200	662,6	50,5	30059,85
иностраннне инвестиции	1055,5	4900	48450	98710	19736,7	172852,2
другие	358,8	980	8300	13686,2	3662,7	26987,7

Подготовка системы программных мероприятий и начало их реализации должны осуществляться, в основном, путем распределения ежегодно выделяемых бюджетных средств и средств, полученных на внебюджетный счет Министерства курортов и туризма, среди исполнителей на конкурсной основе по контрактам. В связи с этим следует создать собственные инвестиционные банки, что позволит не только стимулировать процессы привлечения средств инвесторов, но и экономить на выплате процентов по ссудам, зарабатывать дополнительные средства на торговле кредитами и финансировании быстрокупаемых мероприятий.

Анализ структуры объемов финансирования программы развития рекреационной отрасли показывает, что в 1997 г. из всего намечаемого объема финансирования на средства предприятий приходится 47,7 %, на иностранные инвестиции 39 %, на другие формы финансирования - 13,3 %. В 2000 г. удельный вес государственного бюджета в общем объеме финансирования в отрасль составит 3 %, республиканского и местного бюджета 0,4,

средств предприятий 0,6 %, иностранных инвестиций 84,3 %, других форм финансирования – 11,7 %.

Таким образом, смена одной социально-экономической системы другой порождает ряд инновационных процессов и в развитии рекреационной отрасли, проявляющихся во всех структурных уровнях организации использования рекреационных ресурсов. Важнейшим результатом такой смены станет стабилизация экономики и формирование современного высокоэффективного рекреационного комплекса Автономной Республики Крым. Главный социальный эффект будет состоять в создании предпосылок и условий для удовлетворения потребностей граждан в активном и полноценном отдыхе, укреплении здоровья, приобщении к культурным ценностям.

Результаты анализа динамики структуры финансирования развития рекреационной отрасли являются основой для разработки информационной модели инвестиционной деятельности в зависимости от возможных вариантов финансирования. Так, строительство и реконструкцию объектов государственного значения и разработку научных программ, затрагивающих общегосударственные интересы, целесообразно финансировать из государственного бюджета.

Развитие санаторно-курортной и туристической базы необходимо осуществлять путем реализации конкретных проектов, в основном, за счет привлечения средств местных бюджетов, средств предприятий и внебюджетных средств.

Такое разделение направлений использования инвестиционных ресурсов требует разработки механизма оценки эффективности стадий перехода от этапа планирования и проектирования до внедрения инвестиционных ресурсов в отрасль. При этом количественным показателем этой эффективности принимается интегральный учет трех видов риска: технического, стоимостного и планового /прогнозного/, который позволяет их совместить в рамках одной методологии функционально-стоимостного анализа. Критерием эффективности для такой сравнительной оценки является функция полезности.

Ожидаемое значение функции полезности вычисляется для различных альтернатив в дереве принятия решений. Принимается альтернатива, которая обеспечивает максимум ожидаемой полезности. Такой методологический подход дает возможность разработать факторную модель выбора инвестиционного проекта с учетом взаимосвязей прибыли, производственных результатов и эффективности рекреационных ресурсов.

Факторная модель имеет вид

$$\varepsilon_i = \sum_{r=1}^K l_{ir} f_r + \varepsilon_i (i = 1, 2, \dots)$$

где  $f_r$  - есть  $r$ -й простой фактор,  $k$  - число факторов, которое находится, а  $\varepsilon_i$  - остатки, которые представляют собой источники отклонений, действующие только на  $\varepsilon_i$ . Случайные величины  $\varepsilon_i$  предполагается независимыми как между собой, так и с  $k$  величинами  $f_r$ .

Коэффициент  $l_{ir}$  называется нагрузкой  $r$ -ого фактора в  $i$ -ой переменной или нагрузкой  $i$ -ой переменной на  $r$ -й фактор. Определение значений параметров  $l_{ir}$  составляет основу факторного анализа.

При использовании метода оценки значений факторов по наблюдаемым переменным  $\varepsilon_1, \varepsilon_2, \dots, \varepsilon_r$  основных показателей эффективности рекреационных ресурсов можно использовать показатель внутренней прибыльности инвестиций, /ожидаемое отклонение на

капитал и финансовой отдачи/, в качестве которой может выступать реальная долгосрочная процентная ставка. Такие прогнозы имеют решающую роль во Франции и США.

Выполненные расчеты показывают, что существует зависимость между нормой накопления и внутренней прибыльностью. Эта связь позволяет определить количественное влияние на инвестиции снижения процентной ставки через увеличение прибыли.

Предприятия региона могут удовлетворить свою потребность в капитале или на финансовом рынке, или путем кредита. В Украине более 37 % пассива предприятий составляют кредиты. Стоимость кредитов оказывает заметное влияние на финансовый рынок, следовательно, стоимость кредита для предприятий связана со стоимостью банковских ресурсов. Наиболее важным критерием в объяснении колебаний кредита является размер предприятий разных форм собственности.

Таким образом, инвестиционные ресурсы и их освоение являются на современном этапе важной составной частью экономической программы развития региона.

Приоритетными направлениями инвестирования в курортно-туристической отрасли Крыма являются:

- окончание строительства незавершенных объектов санаторно-курортного и туристического назначения;
- создание приоритетов для развития иностранного /въездного/ туризма, круизного, автомобильного, спелеологического, агротуризма и других нетрадиционных видов туризма;
- реконструкция большинства действующих здравниц и туристических комплексов, доведение их до современных международных стандартов и требований;
- изучение, освоение, рациональное использование и экологический мониторинг рекреационных ресурсов;
- всемерное развитие производства товаров курортного и туристического спроса, сувенирной продукции, расширение ассортимента дополнительных услуг.

Диверсификация инвестиционного портфеля для рекреационной отрасли требует расчетов ковариации между отдельными видами вложений. В связи с этим необходимы разработки моделей для отраслей с высоким доходом и для ипотеки. Традиционный подход к измерению совместного движения цен акций и прибыли на них заключается в расчете матрицы ковариации.

Диверсифицированный портфель определяется путем спецификации долей фондов таким образом, чтобы ожидаемая прибыль максимизировалась, а взвешенный риск минимизировался. Жесткий контроль за вывозом прибыли при одновременном создании максимальных льгот и условий для ее реинвестирования должен стать одной из важнейших характеристик создаваемого в настоящее время в регионе механизма приема прямых иностранных вложений. Изучение практики вложений показывает, что для западного бизнеса одно из первейших условий инвестирования состоит в правовой стабильности и недопустимости ситуаций, при которых возможны злоупотребления. Одной из основных задач, стоящих перед законодательной и исполнительной властью Украины, является создание целостной и стабильной правовой базы, на основе которой могут быть обеспечены все экономические и правовые гарантии прав иностранных инвесторов.

По данным Министерства статистики /1997 г./, со времени обретения независимости инвестиции нерезидентов в экономику Украины составили 1,4 млрд. долларов, или 26 долларов на душу населения. Большая часть иностранных средств, полученных Украиной, инвестировалась в международную и внутреннюю торговлю, и лишь незначительная их часть - в производство товаров и услуг. Так, из прямых иностранных инвестиций на 1.01.1996 г. в составе общего объема 750055,33 тыс. дол. США на строительство приходится 20060,95 /3.3 %/, сельское хозяйство - 18521,11 /2,5 %/, промышленность строительных материалов - 2986,16 /0,4 %/, науку - 10806,77 /1,4 %/.

Прямые зарубежные инвестиции являются главным фактором расширения международного производства. Существующая в Украине среда не способствует экономической ак-

тивности. В 1995 г. глобальный поток инвестиций между странами мира возрос на 40 % и составил 315 млрд. дол. США. Развивающиеся страны получили в 1995 г. 100 млрд. дол. США, что на 14,5 % больше по сравнению с 1994 г. На уровне предполагаемого постоянного объема инвестиций в 1996 г. Украина получила не более 0,14 % от общей суммы прямых всемирных инвестиций, или 0,45 % от суммы, полученной странами с переходной экономикой. В настоящее время Украина не имеет достаточно средств для ускорения экономического роста и вынуждена будет снижать учебные банковские ставки. Бюджетный дефицит возрос до такой степени, что страна практически не имеет возможности увеличивать расходы.

Анализ приоритетных направлений иностранных инвестиций в экономику Украины показывает, что определение областей капитальных вложений, привлекательных для иностранных инвесторов, зависит от целого ряда экономических и политических условий.

В частности, важную роль играют условия репатриации прибыли от вложений в СКВ. В сфере производственных капитальных вложений возможны две стратегии репатриации прибыли. Первая основана на экспорте /вывозе из Украины/ значительной части производимой продукции. При этом гривневая выручка внутри страны используется лишь для покрытия издержек, на покупку украинских ресурсов /рабочая сила, материалы, энергия, транспорт/. Вторая стратегия основана на возможности внутренней конвертации гривны. В этом случае иностранные инвесторы могут в значительной мере ориентироваться на внутренний украинский спрос заданной продукции, сырья, материалов или услуг.

Анализ инвестиционных возможностей региона показывает, что они напрямую связаны с тенденцией снижения уровня использования инвестиционных ресурсов в Украине. Главная причина этого - сужение источников финансирования КВ. Ситуация усугубляется из-за падения объемов производства, нарастающих бюджетных выплат населению для реализации важнейших социальных программ. Кроме того, существуют факторы, влияющие на функционирование чисто экономической инфраструктуры, во многом сдерживающие устранение возможных вкладчиков средств. Прежде всего это высокий процент учетных ставок как НБУ, так и региональных банков. Ключевые задачи государственной и региональной инвестиционной политики состоят в том, чтобы изыскивать, формировать и концентрировать КВ, полученные из любых источников финансирования на решение наиболее значимых и неотложных проблем региона /охрана окружающей среды, сокращение удельных затрат топлива, энергии, развитие социальной сферы, выпуск товаров народного потребления и продуктов питания, жилья и т.д./.

Для этого нужно создать рынок инвестиционных ресурсов - регионального и государственного уровней.

Для последовательного формирования рыночных институтов и соответствующей инфраструктуры, наращивания объемов сельскохозяйственной продукции целесообразно восстановить планирование важнейших видов продукции, производственного и потребительского назначения, элементы государственного распределения ресурсов.

Становление инвестиционного рынка будет зависеть от финансовой самостоятельности региона, без которой немислим инвестиционный процесс и обеспечение устойчивости его развития в условиях неопределенности.

Комплексная оценка инвестиционных проектов осуществляется методами системного анализа.

Основой системного анализа инвестиционных проектов рекреационной отрасли является научное обоснование выбора решения с учетом всех факторов, влияющих на инвестиционный процесс. В процессе инвестирования различают объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Субъекты действуют в инвестиционной сфере, где осуществляется практическая реализация инвестиций. Расчет показателей экономической эффективности новыми методами с учетом реальных процентов банковских ставок, временного лага, введения показателей весомости и качества, учет факторов риска улучшает оценку инвестиционных проектов.

После разработки сценария повышения эффективности рекреационных ресурсов региона на период 1997-2005 гг. итоговым результатом является формулировка общей цели, задач и определения приоритетных направлений распределения всех видов инвестиций. При этом решение поставленных задач в дальнейшем используется в качестве критериев.

Второй этап системного подхода к отбору инвестиционных проектов - построение дерева целей, представляющего собой иерархию подцелей до детализации требуемого уровня.

Дерево целей разделяется на три уровня: верхний - совместные экономические цели государства и региона, средние - задачи развития и структуризация проблем, требующих решения, нижние - конкретные объекты, программы их модернизации, технические и технологические проблемы, решение которых обеспечит конечный результат.

Третий этап - определение коэффициентов относительной важности всех элементов дерева целей и коэффициентов взаимной полезности /социально-экономической эффективности рекреационной отрасли и ожидаемые результаты/. Принципиальная схема менеджмента рекреационной отрасли включает

- оценку современного состояния рекреационных ресурсов Крыма;
- перевод современного состояния рекреационных ресурсов в режим эффективного функционирования;
- методы управления рекреационными ресурсами и их восстановление; способы достижения оптимального состояния функционирования рекреационных ресурсов на определенный период.

Изучению современного состояния экономики региона предшествует инвентаризация лечебных оздоровительных, познавательных /экскурсионных/ ресурсов рекреационной отрасли, ее материально-технической базы, инфраструктуры, объектов индустрии туризма.

Основной целью реализации особенностей функционирования и развития Крымского региона является создание в Автономной Республике Крым современного высокоэффективного и конкурентоспособного рекреационного комплекса, обеспечивающего широкие возможности для удовлетворения потребностей граждан в санаторно-курортных и туристических услугах.

#### Литература

1. Рекреационные системы. – М.:Изд-во Московского Университета, 1986. – С.125 -135.
2. Рекреационное использование территорий и охрана лесов. – М.:Изд-во "Лесная промышленность", 1980. – С.79.
3. Закон Украины "Î туризме" / от 15 сентября 1995г., <sup>1</sup> 324/95 - ВР.
4. Постановление Кабинета Министров Украины от 5 мая 1995г. № 324 "О разработке Государственной программы социально-экономического развития Украинского Причерноморья".