

ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ НЕФТЕДОБЫВАЮЩЕГО РЕГИОНА

Белых Н.Ю.

заместитель директора

Фонда поддержки либеральных реформ и общественных инициатив

Обеспечение устойчивого социально-экономического развития региона связано с выбором инвестиционной стратегии. Отсутствие эффективных инструментов разработки инвестиционной стратегии региона, учитывающих ее связь со стратегией развития, негативно сказывается на процессе стратегического регионального управления в целом. В статье приведена новая классификация портфельных и уточненных инвестиционных стратегий развития региона.

Ключевые слова: устойчивое социально-экономическое развитие, инвестиционная стратегия, инструменты стратегического планирования

Переход экономики Российской Федерации к экономике, основанной на знаниях и использовании прогрессивных информационных технологий, предполагает повышение эффективности стратегического управления инвестициями на региональном уровне. Сказанное в первую очередь относится к нефтедобывающим регионам страны, которые в наибольшей степени зависят от мировой нефтяной конъюнктуры. Очевидно, что концентрация инвестиционных ресурсов только на добыче нефти и газа и их переработке не позволит обеспечить устойчивое социально-экономическое развитие данных регионов в стратегической перспективе. В этой связи, стратегия социально-экономического развития региона должна разрабатываться на основе результатов анализа региональных условий, возможностей формирования его конкурентных преимуществ с использованием потенциала, связанного не только с наличием нефтяных месторождений. В данных условиях процесс формирования инвестиционной стратегии, как самостоятельного инструмента регионального управления, должен основываться на системном подходе, который предполагает разработку системы стратегий, поддерживающих стратегию развития региона, в число которых входят инновационная, инвестиционная, финансовая, промышленная стратегии.

В литературе инвестиционная стратегия определяется как система целей и приоритетов инвестиционной деятельности, определяющая направления развития

хозяйственной системы [1]. При этом региональная инвестиционная стратегия должна представлять собой комплекс взаимосвязанных по задачам, срокам осуществления и ресурсам целевых программ, отдельных проектов и мероприятий, обеспечивающих синергетический эффект при решении системных проблем экономического роста.

В настоящее время одной из важнейших проблем эффективного развития региона является ограниченность инвестиционных ресурсов для реализации его стратегических целей [2]. Применение стратегического подхода к региональному менеджменту позволяет повысить эффективность использования федеральных и региональных инвестиционных ресурсов и привести к повышению устойчивости региона.

Проведенный анализ показал, что в последнее время региональное развитие было связано с реализацией одной из следующих стратегий:

- 1) эксплуатация доступных ресурсов;
- 2) развитие логистической инфраструктуры;
- 3) развитие и использование рекреационных ресурсов;
- 4) вертикальное и горизонтальное развитие кластеров отраслей;
- 5) аутсорсинг, связанный с встраиванием в технологические комплексы других регионов в качестве процессинговых центров;
- б) развитие инновационных отраслей.

Выбранное направление стратегического развития региона определяет набор сфер социально-экономической деятельности, для которых разрабатываются инвестиционные стратегии и программы.

Процесс стратегического планирования инвестиционной деятельности региона должен базироваться на следующих принципах:

— процесс стратегического планирования должен осуществляться на 3 уровнях: уровень стратегического социально-экономического регионального развития в целом; уровень набора основных сфер деятельности региона; уровень отдельных областей инвестирования;

— неотъемлемой частью стратегического планирования деятельности региона должен быть социальный и политический анализ;

— необходимо планирование неблагоприятных ситуаций;

— бюджетное планирование и планирование конкретных мероприятий должны быть отделены от процесса стратегического планирования.

Реализация данных принципов позволяет повысить эффективность стратегического планирования инвестиционной деятельности региона и обеспечить связь стратегии социально-экономического развития с инвестиционными стратегиями.

Реализация инвестиционной стратегии связана с реализацией инвестиционного потенциала и формированием инвестиционного климата региона.

Инвестиционный потенциал учитывает основные макроэкономические характеристики, насыщенность территории факторами производства, потребительский спрос населения и другие показатели. Величина инвестиционного риска показывает вероятность потери инвестиций и дохода от них. Инвестиционный климат представляет собой совокупность социально-экономических, политических и финансовых условий, определяющих степень привлекательности инвестиционного рынка и величину инвестиционного риска. Он формируется под воздействием взаимосвязанного комплекса факторов инвестиционной деятельности в стране или регионе. Инвестиционный климат включает объективные возможности страны или региона (инвестиционный потенциал) и условия деятельности инвестора (инвестиционный риск).

В современных условиях приоритетность инвестирования определяется следующими критериями:

— важность сектора (предприятий) для региона и страны (вклад в ВРП, ВВП, обеспечение занятости более 30% населения);

— важность сектора (предприятий) для обеспечения жизнедеятельности региона (страны);

— перспективность и уникальность технологий, применяемых на предприятиях;

— влияние закрытия предприятий и проектов на социальную напряженность в обществе и т.п.

Инвестиционная стратегия должна разрабатываться как для функционирования региональной экономики в целом, так и включать в себя решения по отдельным предприятиям или сферам социально-экономической деятельности реги-

она. Такой подход предполагает разработку портфельных и уточненных инвестиционных стратегий.

Портфельная инвестиционная стратегия позволяет осуществить эффективное распределение финансовых потоков в сферы с высоким потенциалом отдачи инвестиций в будущем или имеющих большое социальное значение для региона на основе диверсификации. В таблице 1 приведены возможные стратегии диверсификации инвестиций в экономику региона.

Таблица 1
Региональные стратегии диверсификации инвестиций

Стратегии диверсификации	Содержание	Условия применения
Стратегия экономии	Сокращение масштабов деятельности	Мобилизация инвестиционных ресурсов для развития сферы, обусловленной федеральной программой
Стратегия реструктуризации портфеля	Изменение состава и структуры портфеля	Недостаточный потенциал Снижение привлекательности сферы
Стратегия восстановления	Возрождение убыточных сфер	Необходимость сферы для выживания региона
Стратегия расширения портфеля	Включение в портфель новых перспективных сфер	Обеспечение развития региона в посткризисный период
Стратегия инновационного обновления портфеля	Обновление всех сфер за счет роста инновационной составляющей потенциала	Обеспечение развития региона в посткризисный период
Стратегия инвестиционной экспансии	Инвестиции в других географических регионах	Технологическая связь регионов

В соответствии с заданными в стратегическом плане регионального развития целевыми ориентирами можно выделить следующие наборы сфер деятельности:

— прогрессивный экстенсивный набор, включающий в себя сферы с высокой привлекательностью и средней конкурентоспособностью и предполага-

ющий рост объемов производства в большинстве сфер за счет увеличения количества используемых ресурсов;

— прогрессивный интенсивный набор, включающий в себя сферы с высокой привлекательностью и средней конкурентоспособностью и обеспечивающий рост объемов производства в большинстве сфер за счет повышения эффективности использования ресурсов;

— регрессивный набор, включающий в себя сферы с низкой и средней привлекательностью и низкой и средней конкурентоспособностью, что в перспективе ведет к сокращению объемов производства в большинстве сфер в результате падения привлекательности и исчерпания потенциала;

— сбалансированный набор, включающий в себя сферы с высокой и средней привлекательностью и высокой и средней конкурентоспособностью, что дает устойчивый прирост экономического потенциала и обеспечивает повышение качества жизни в регионе в течение длительного периода времени, определенного стратегией социально-экономического развития, без ущерба для последующих поколений.

Портфельная стратегия должна обеспечить:

— эффективное функционирование и развитие различных сфер социально-экономической деятельности региона;

— достижение конкурентных преимуществ в соответствующих сферах;

— синергизм между различными сферами деятельности;

— стратегическую гибкость;

— диверсификацию инвестиционных рисков.

Стратегия экономии может применяться в случае необходимости мобилизации инвестиционных ресурсов для развития в перспективе определенного приоритетного направления деятельности, обусловленного федеральными программами или форс-мажорными обстоятельствами. Наличие в региональном портфеле слишком большого количества сфер деятельности, для обслуживания которых недостаточно потенциала региона или утрата привлекательности сферами, занимающими значительную долю в портфеле, требуют реализации стратегии реструктуризации. Стратегия возрождения предполагает возрождение убыточных сфер при наличии региональных потребностей. Стратегия расширения связана с включением в портфель новых перспективных сфер, обеспечивающих устойчивое

социально-экономическое развитие региона в посткризисном периоде. Стратегия инновационного обновления портфеля не только обеспечивает сохранение состава, но и его развитие за счет усиления инновационной составляющей потенциала на основе инвестиций в научные исследования и разработки. Стратегию инвестиционной экспансии могут реализовать сильные в финансово-экономическом отношении регионы, обладающие высоким потенциалом и желающие обеспечить устойчивое развитие за счет использования возможностей других географических регионов, в том числе и других стран.

Развитие отдельных сфер в рамках портфеля может осуществляться по-разному, что отражают уточненные инвестиционные стратегии. Данные стратегии могут быть направлены на повышение конкурентоспособности при сохранении привлекательности; обеспечение перспективности сферы при постоянном уровне ее конкурентоспособности; рост масштаба деятельности в отдельной сфере; формирование новой сферы. В таблице 2 представлены характеристики уточненных инвестиционных стратегий и условия их выбора.

Стратегию поддержания инвестиционного потенциала необходимо реализовывать в отношении тех сфер деятельности, которые отличаются высокой привлекательностью (низкий инвестиционный риск, высокий инвестиционный потенциал), но не обладающие достаточными конкурентными преимуществами.

Инвестиции в формирование и реализацию долговременных конкурентных преимуществ позволяют создать основу для дальнейшей реализации потенциала. Стратегия наращивания потенциала целесообразна для сфер, обладающих низкой привлекательностью с точки зрения инвестиционного риска. Низкий инвестиционный потенциал не позволяет сохранить в перспективе достигнутые конкурентные позиции, поэтому инвестиции необходимо направить в создание факторов, обеспечивающих рост инвестиционной привлекательности, т.е. в улучшение инвестиционного климата. Стратегия реализации инвестиционного потенциала предполагает рост масштабов деятельности в выбранной сфере и осуществляется в тех сферах, где привлекательность достаточно высока и имеются устойчивые конкурентные преимущества. Стратегия формирования инвестиционного потенциала должна быть реализована для новых сфер деятельности, которые включаются в портфель и обладают высокой привлекательностью, однако их потенциал пока еще

невелик и отсутствуют устойчивые конкурентные преимущества. Направление инвестиций определяется исходя из анализа каждой конкретной сферы и целевых ориентиров стратегического плана социально-экономического развития региона.

Таблица 2
Уточненные инвестиционные стратегии регионального развития

Стратегия	Содержание стратегии	Условия выбора
Стратегия поддержания инвестиционного потенциала	Инвестировать в формирование и реализацию конкурентных преимуществ	Высокая привлекательность сферы, но недостаточная конкурентоспособность
Стратегия наращивания инвестиционного потенциала	Инвестировать в факторы, обеспечивающие рост привлекательности сферы деятельности	Низкий инвестиционный потенциал, не позволяющий сохранить достигнутую высокую конкурентоспособность
Стратегия реализации инвестиционного потенциала	Рост масштабов деятельности в выбранной сфере за счет реинвестиций	Высокая привлекательность и конкурентоспособность сферы деятельности
Формирование инвестиционного потенциала	Инвестировать в создание новой перспективной сферы	Высокая привлекательность (перспективность), низкий потенциал и конкурентоспособность

Таким образом, формируется комплекс стратегий, включающий в себя портфельные и уточненные стратегии, поддерживающие стратегию социально-экономического развития региона, учитывающие текущее и целевое состояние различных сфер деятельности с точки зрения их привлекательности и конкурентоспособности.

Литература

1. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия. – М.: Ника-Центр, 2004. – 424 с.
2. Чуб Б.А. Механизмы управления развитием региона. – М.: Изд-во «Луч», 2001. – 330 с.