УДК 330.322

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ РЕГИОНА

О.А. Новикова, Е.В. Хромов
Старооскольский технологический институт им. А.А. Угарова (филиал) ФГАОУ ВПО «Национальный исследовательский технологический университет «МИСИС», Старый Оскол, email: olga090984@yandex.ru

Аннотация. *Статья посвящена исследованию направлений совершенствования методических подходов к оценке инвестиционной активности региона. Рассмотрена система показателей, позволяющая определить уровень инвестиционной активности территории. Представлены основные цели оценки инвестиционной активности. Анализ поможет определить сильные и слабые стороны инвестиционной деятельности в регионе, выявить тенденции и перспективы развития, а также разработать рекомендации по стимулированию инвестиционной активности.*

Ключевые слова*: понятие инвестиционной активности, оценка инвестиционной активности, система показателей, инвестиционный профиль региона.*

IMPROVING APPROACHES TO ASSESSING REGIONAL INVESTMENT ACTIVITY

O.A. Novikova, E.V. Khromov
Stary Oskol Technological Institute named after. A.A. Ugarova (branch) Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Professional Education «National Research Technological University «MISIS», Stary Oskol, email: olga090984@yandex.ru

Abstract. *The article is devoted to the study of directions for improving methodological approaches to assessing the investment activity of a region. The analysis considers a system of indicators that allows to determine the level of investment activity in a territory. The main goals of assessing investment activity are presented. The analysis will help to identify the strengths and weaknesses of investment activity in the region, identify trends and prospects for development, and develop recommendations for stimulating investment activity.*

Keywords: *the concept of investment activity, assessment of investment activity, a system of indicators, and the investment profile of a region.*

Дата поступления статьи в редакцию: 03.06.2025
Дата принятия статьи в печать: 03.07.2025

Введение

Актуальность исследования инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта неоспорима. Особенно это является неотъёмной частью развития региона. Социально – экономической развитие обусловлено необходимостью оценки эффективности региональных программ развития экономики и выявления факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность регионов.

Направленность инвестиционной активности территории включает в себя разные показатели, она характеризует интенсивность и объем инвестиций, которые вкладываются в территорию для формирования эффективной экономической политики.

Вопросы, связанные с трактовкой понятия «инвестиционная активность», рассматривались в работах многих ученых. Термин получил распространение на пике развития концепций теории инвестиций и финансового анализа. На этом фоне изучение подходов к инвестиционной программе концентрируется на двух подходах: со стороны корпоративного менеджмента и со стороны государственного регулирования.

Результаты исследования

Исследованные понятия и сущность «инвестиционной активности» представлены в таблице 1 с точки зрения авторского подхода.

Выбор определения инвестиционной активности зависит от целей и направлений развития инвестиционной деятельности территории.

Инвестиционная активность региона – это интенсивность инвестиционной деятельности региона, направленная на повышение качественных и количественных показателей развития территории.

Таблица 1

Понятие «инвестиционная активность» [1]

подход	автор	определение
с позиции инвестиционной привлекательности	Дж. Тобин	соотношение текущих рыночных ожиданий относительно реальных затрат на восстановление активов
	К.В. Хорошев	степень готовности экономического агента осуществлять реальные и финансовые инвестиции в целях устойчивого развития и максимизации доходов
С позиции интенсивности инвестиционной деятельности	Д.Ю. Астанин	способностью предпринимателя своевременно реагировать на изменения внешней среды, оперативно адаптироваться к требованиям рынка и эффективно управлять имеющимися финансовыми возможностями
	В.Г. Плужников	связана с активным поведением компании, выражающимся в инициативных действиях по формированию эффективных стратегических направлений развития путем рационального распределения свободных ресурсов
с позиции эффективности инвестиций	С.О. Аширов	наличие четких приоритетов и продуманная стратегия их реализации, обеспечивающая поступательное развитие компании и сохранение ее лидерства в условиях динамично меняющейся рыночной среды
	Д.А. Ендовицкий	проявляется в активных действиях, предпринимаемых предприятиями для поддержания и усиления своего положения на рынке посредством рационального перераспределения капитала и эффективного управления всеми элементами хозяйственной системы

Оценочный подход основывается на анализе интенсивности инвестиционной деятельности [1-3].

В современной литературе выделяют четыре основные группы методологий анализа инвестиционной деятельности: балансовый, ранговый, экспертный и индексный.

Анализ инвестиционной активности на основе представленных методов производится на основе расчета ключевых показателей: темпов роста, объемов и др.

Процесс проведения оценки вовлеченности в реализацию инвестиционных проектов, направленная на повышение эффективности экономической политики региона, позволяет сформировать комплекс мероприятий по совершенствованию инвестиционной деятельности [4,5].

Основные цели проведения оценки инвестиционной активности:

– рассчитать объём инвестиций, привлеченных за определенный период,
– оценить темпы роста и прироста инвестиций относительно прошлых периодов,
– проанализировать структуру инвестиций по направлениям,
– охарактеризовать источники финансирования инвестиций,
– выявить резервы повышения инвестиционной активности [7].

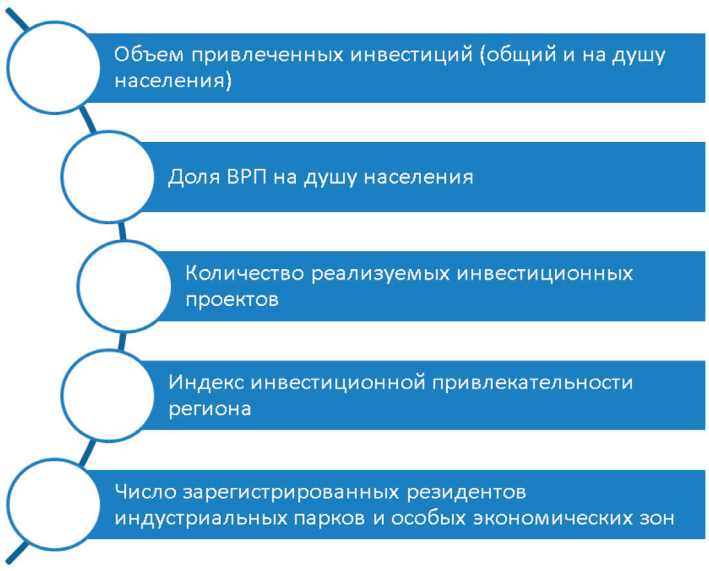

Рис. 1. *Показатели инвестиционной активности региона*

Уровень инвестиционной активности влияет на направленность и возможности развития территории: чем больше возможностей для расширения производства, модернизации инфраструктуры, создания новых рабочих мест и общего роста благосостояния населения, тем выше уровень инвестиционной активности.

Ключевые характеристики инвестиционной активности региона определяются совокупностью потенциалов: трудовым, природным, производственным, инфраструктурным и экономическим. Каждый потенциал позволяет сформировать инвестиционной активности региона, влияющего на экономическую политику.

Также важную роль региональные органы власти, которые могут способствовать повышению инвестиционной активности, проводя политику, направленную на устранение барьеров, поддержку инновационных проектов, развитие кадрового потенциала и инфраструктуру.

Высокий уровень инвестиционной активности положительно влияет на конкурентоспособность региона, улучшает инвестиционный климат и способствует устойчивому развитию территории.

Процесс оценки инвестиционной активности действительно играет ключевую роль в повышении эффективности функционирования предприятий и региона в целом. Проведение регулярной оценки инвестиционной активности способствует формированию целостной картины направлений развития региона и помогает выстраивать рациональную экономическую политику по привлечению внешних ресурсов. Такая оценка становится важнейшим элементом механизма эффективного государственного управления и служит основой для успешной реализации стратегий социально-экономического развития территорий.

Проведя исследование методик различных ученых, авторами предложена методика оценки инвестиционной активности, отличающаяся анализируемыми показателями, позволяющими быстро провести оценочные мероприятия.

Формирование алгоритма расчёта по оценке инвестиционной активности территории включает в себя расчет ключевых показателей, аналитическое исследование результатов, определение значение интервала и получение общего количества баллов, в соответствии с которым можно отнести регион к той или иной группе.

Таблица 2

Расчет коэффициентов оценки инвестиционной активности региона

показатель	1 группа	2группа	3группа	4 группа
Объем привлеченных инвестиций (общий и на душу населения)				
Доля ВРП на душу населения				
Количество реализуемых инвестиционных проектов				
Индекс инвестиционной привлекательности региона				
Число зарегистрированных резидентов индустриальных парков и особых экономических зон				

Первый показатель «Объем привлеченных инвестиций (общий и на душу населения)», характеризует количество средств, вложенных в развитие территории. При оценке инвестиционной активности по данному показателю регионы делятся на группы с помощью статистических методов группировки.

По доле ВРП на душу населения выделяют группы по методу кластерного анализа. При этом сравнивают со значением средним по России.

Количество реализуемых инвестиционных проектов по направленности и по срокам реализации разделяются на группы в соответствии с оцениваемым эффектом.

Индекс инвестиционной привлекательности региона по методу кластерного анализа разделяется на 4 группы.

Число зарегистрированных резидентов индустриальных парков и особых экономических зон можно определить по рейтингу агентств, проводящих исследование эффективности индустриальных парков и особых экономических зон.

Характеристика каждой группы представлена на рисунке 2.

По результатам оценки инвестиционная активность Белгородской области в последние годы демонстрирует устойчивую положительную динамику [7].

Инвестиции в основной капитал в Белгородской области показывают устойчивую тенденцию к росту за анализируемый период. Это говорит о привлекательности региона с точки зрения инвестиций (рис. 3).

Рис. 2. *Группировка регионов по уровню инвестиционной активности*

Рис. 3. *Инвестиции в основной капитал в Белгородской области*

Источник: https://31.rosstat.gov.ru/ [7]

Формирование эффективной экономической политики региона направлено на создание условий для привлечения инвестиций и устойчивого социально-экономического развития территории [5,6].

На основе оценочных материалов строится профиль инвестиционной активности региона, позволяющий оценить социально – экономическое положение территории с точки зрения инвестиционной деятельности.

Выводы

В результате проведенного исследования можно сделать следующие выводы по теоретическим аспектам экономической политики повышения инвестиционной активности региона:

– процесс проведения оценки инвестиционной активности в реализацию экономической политики региона, направленной на повышение эффективности функционирования предприятия, позволяет сформировать комплекс мероприятий по совершенствованию инвестиционной деятельности;

– понятие инвестиционной активности имеет неоднозначную характеристику, потому отсутствует его единое определение. Данное понятие обычно рассматривают в аспектах. Основной вектор – это активность, в контексте интенсивности процесса и инвестиционную, в контексте направления действия;

– уровень инвестиционной активности влияет на направленность и возможности развития территории, чем больше возможностей для расширения производства, модернизации инфраструктуры, создания новых рабочих мест и общего роста благосостояния населения, тем выше уровень инвестиционной активности.

Литература

1. Плужников В.Г., Смагин В.Н., Шикина С.А. Анализ существующих методов оценки инвестиционной активности предприятия // Экономический анализ: теория и практика. 2015. № 2 (401). С. 2-10.

2. Чараева М.В. Разработка и апробация методики оценки инвестиционной активности предприятий // Финансовые исследования: финансовый менеджмент. 2010. № 4. С. 110-117.

3. Загороднова Л.В., Новиков Н.И. Коэффициент q-Тобина показатель инвестиционного потенциала предприятий черной металлургии // СибСкрипт. 2014. № 2 (58). С. 236-240.

4. Иванов П.А. Теоретико-методические аспекты оценки инвестиционной активности регионов // Ars Administrandi. 2021. № 4. С. 495-515.

5. Трахтенберг Е.Б. Инвестиционная активность регионов: сущность, анализ // Вестник науки и творчества. 2016. № 8 (8). С. 269-275.

6. Гришина И.В., Голубкин И.В., Большакова М.Н. Новый методический подход к оценке инвестиционной активности в регионах Российской Федерации // Региональная экономика: теория и практика. 2013. № 19. С. 2-12.

7. Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. URL: https://31.rosstat.gov.ru/ (дата обращения 10.06.2025).