

Региональная экономика

УДК 332.14

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СБАЛАНСИРОВАННОЙ СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЛЯ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА В РЕГИОНЕ

Д.А. Гулин, О.В. Зубкова

Раскрывается возможность использования такого инструмента корпоративного менеджмента, как сбалансированная система показателей для оценки эффективности процессов, характеризующих экономику региона. Представлены авторское понятие инвестиционного процесса, описаны его основные этапы, а также система показателей, позволяющих оценить эффективность данного процесса.

Ключевые слова: регион как квазикорпорация, инвестиционный процесс, сбалансированная система показателей.

Исследование проблем развития региональной экономики позволяет выделить следующие основные концепции ее развития: регион как квазигосударство, регион как квазикорпорация, регион как рынок, регион как социум, регион как подсистема информационного общества, регион как непосредственный участник интернационализации и глобализации экономики.

В своем исследовании мы придерживаемся концепции «регион как квазикорпорация». Регион как квазикорпорация – это крупный субъект собственности (региональной и муниципальной) и экономической деятельности. В таком качестве регионы становятся участниками конкурентной борьбы на рынках товаров, услуг, капитала... В меньшей степени, чем современные корпорации, регионы обладают значительным ресурсным потенциалом для саморазвития [1, с. 40–42].

Данный подход позволяет использовать инструменты корпоративного менеджмента для оценки эффективности процессов, характеризующих экономику региона, в том числе такой инструмент, как сбалансированная система показателей.

Если процесс или явление сложны и их сущность не может быть отражена посредством отдельно взятой характеристики, используются системы показателей [2, с. 131]. Одним из подобных сложных явлений следует признать регион как конечное множество бизнес-процессов, приводящих к созданию добавленной стоимости – валового регионального продукта. Управление регионом есть выявление влияния внешних и внутренних событий на параметры процессов и целенаправленное регулирование этих параметров для достижения заданных целей. Соответственно, показатели деятельности региона являются оценочными критериями эффекта управленческого воздействия на региональные процессы.

Один из перспективных подходов к контролю результатов управленческих воздействий несет в себе концепция сбалансированной системы показателей (ССП). СПП представляет собой инструмент управления хозяйствующим субъектом, в том числе регионом, на основе оценки его эффективности по набору показателей, подобранному таким образом, чтобы учесть все существенные с позиции реализации стратегии аспекты его деятельности.

С позиции корпоративного менеджмента признаки сбалансированности системы показателей основаны на следующих положениях:

1) составляющие системы показателей логически связаны и дают комплексное представление об экономическом субъекте;

2) система показателей позволяет осуществлять мониторинг как материальных, так и интеллектуальных активов, таких как способность к инновационному развитию; способность удерживать существующих и привлекать новых потребителей; знания и опыт персонала; социальный имидж предприятия;

3) при использовании системы показателей соблюдается баланс между стратегическим и оперативным уровнями управления, прошлыми и будущими результатами, внутренними и внешними аспектами деятельности предприятия.

Применительно к региону данные принципы трансформируются следующим образом:

1) составляющие СПП логически связаны между собой и отражают сущность процессов, характеризующих тот или иной аспект региональных экономических процессов;

2) система показателей позволяет осуществлять мониторинг материальных, стоимостных, трудовых и прочих характеристик региональной экономики;

3) при использовании системы показателей соблюдается баланс между прошлыми и будущими результатами, внутренними и внешними по отношению к экономике региона факторами.

Немаловажным отличием сбалансированной системы показателей, используемой для оценки региона, является формирование составляющих (блоков) показателей не на основе системного подхода (как преимущественно происходит на корпоративном уровне), а на основе процессного подхода.

Процесс есть последовательная смена состояний, стадий развития, либо совокупность последовательных действий для достижения какого-либо результата [3, с. 161].

При процессном подходе управление рассматривается как серия взаимосвязанных непрерывных действий – управленческих функций. Каждая управленческая функция тоже представляет процесс, потому что также состоит из серии взаимосвязанных действий. Процесс управления является общей суммой всех функций. Существует несколько взглядов на состав функций управления, наиболее признанными считаются планирование, организация, мотивация и контроль. Эти четыре первичных функции управления объединены связующими процессами коммуникации и принятия решения [4].

Логика построения процесса проста и включает четыре базовых понятия, на которых строится описание и проектирование всех процессов (рис. 1).



Рис. 1. Описание бизнес-процессов [5, с. 70]

Традиционно на входе в бизнес-процесс, характеризующий деятельность предприятия, располагаются ресурсы: капитал, основные, оборотные фонды, персонал, информация. На выходе – результаты деятельности: первоначально продукция в ее физическом выражении, затем после осуществления процесса продаж в качестве результата получаем выручку и прибыль, и в конечном счете, после погашения покупателями дебиторской задолженности в качестве результата можно рассматривать входящий денежный поток.

Бизнес-процессы можно описать посредством определенного механизма, включающего набор операций и четко выстраивающего их последовательность, взаимосвязи, взаимозависимости.

Поскольку результат зависит не только от затраченных ресурсов, но и от эффективности реализации бизнес-процессов, особую актуальность приобретает управление ими.

Регион – это ограниченная рамками субъекта РФ экономическая система с взаимосвязанными протекающими в ней экономическими процессами.

Система воспроизводства региона состоит из следующих процессов: воспроизводства регионального продукта, характеризующегося показателем «валовой региональный продукт» (ВРП); накопления и концентрации капитала; использования и воспроизводства экономических ресурсов; движения материальных потоков; движения финансовых потоков.

Основным направлением функционирования экономики региона является ее устойчивое развитие – достижение более высокого по сравнению с предыдущим функционального состояния.

Развитие региональной экономики непосредственно зависит от функционального состояния рынков, составляющих ее структуру.

Место инвестиционного процесса в региональной экономике представлено на рис. 2.

Таким образом, инвестиционный процесс напрямую связан как с процессом накопления и концентрации капитала, так и с эксплуатацией экономических ресурсов, в которые инвестиции осуществлены, а его результатом выступает получение добавленной стоимости – ВРП.

Инвестиционный процесс в регионе рассматривается нами как целенаправленная деятельность субъектов хозяйствования по привлечению источников финансирования и прочих экономических ресурсов для формирования и эксплуатации объектов инвестиций, результатом которой является прирост валового внутреннего продукта и достижение задач устойчивого регионального развития.

Условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике приобретают специфические формы, отражающие особенности взаимодействия субъектов инвестирования в системе рыночных отношений [6]:

- наличие значительного инвестиционного капитала с диверсифицированной по формам собственности структурой, характеризующейся преобладанием частного инвестиционного капитала по сравнению с государственным;

- многообразии субъектов инвестиционной деятельности в аспекте отношений собственности и институциональной организации, разделение функций государства и частных инвесторов в инвестиционном процессе; наличие разветвленной сети финансовых посредников, способствующих реализации инвестиционного спроса и предложения;

- наличие развитого многосегментного рынка объектов инвестиционной деятельности, выступающих в форме инвестиционных товаров;

- распределение инвестиционного капитала по объектам инвестирования в соответствии с экономическими критериями оценки привлекательности инвестиций через механизм инвестиционного рынка.

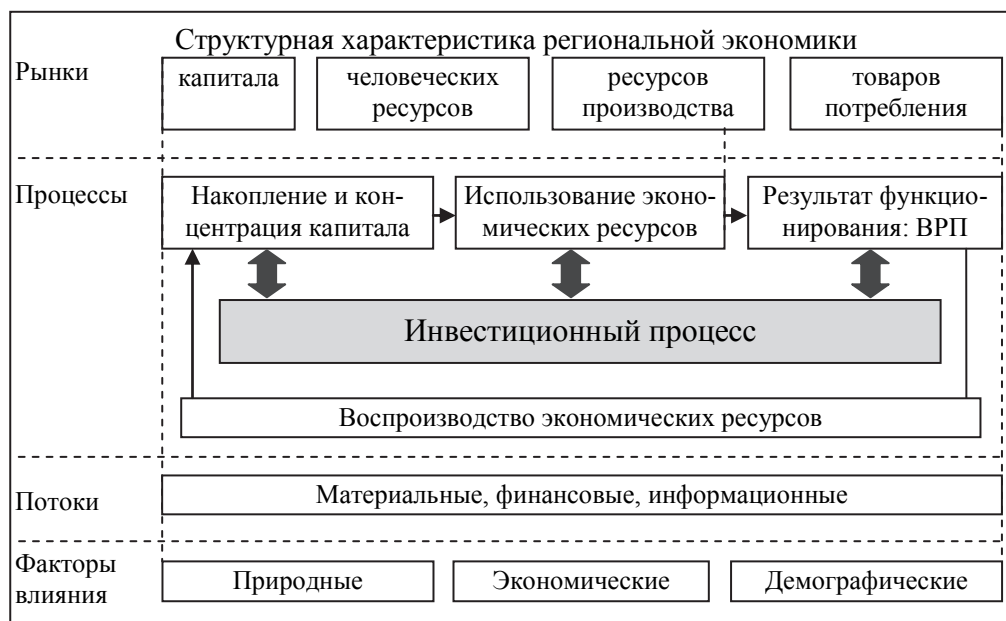


Рис. 2. Место инвестиционного процесса в региональной экономике

Основными субъектами инвестиционного процесса выступают инвесторы и пользователи объектов инвестирования. Инвесторами могут являться вкладчики, покупатели, заказчики, кредиторы и другие участники инвестиционной деятельности. Пользователи объектов инвестиционной деятельности – это юридические, физические лица, государственные и муниципальные органы власти, иностранные государства, международные объединения и организации, использующие объекты инвестиционной деятельности.

Этапы инвестиционного процесса обусловлены процессами, характеризующими экономику региона в целом, и включают:

- 1) привлечение инвестиций в производственно-хозяйственный комплекс региона;
- 2) эксплуатацию активов производственно-хозяйственного комплекса региона;
- 3) получение результатов эксплуатации активов производственно-хозяйственного комплекса региона и возмещение привлеченных на первом этапе инвестиционных ресурсов.

Инвестиционный процесс в регионе характеризуется в первую очередь субъектно-объектными отношениями, для оценки которых используются следующие показатели:

1. Характеризующие поставщиков ресурсов:

1.1. Доля распределения инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (при этом регион, в котором преобладает доля инвестиций из собственных источников, относится к типу А – наиболее инвестиционно привлекательный; регион, в котором преобладает доля инвестиций за счет кредитных ресурсов, относится к типу Б – регион с недостатком собственных средств, но привлекательный для инвесторов, представляю-

щих банковский сектор; регион, в котором преобладает доля инвестиций из бюджетов (федерального и субъектов Федерации), относится к типу В – регион, который развивается преимущественно за счет государственных средств).

1.2. Доля иностранных инвестиций в экономику РФ по типам инвестиций (при этом к регионам типа А – наиболее инвестиционно привлекательным – относятся регионы, в которых преобладает доля прямых иностранных инвестиций; к регионам типа Б – регионы, в которых преобладают портфельные иностранные инвестиции; к регионам типа В – регионы, в которых преобладают иностранные инвестиции прочих форм).

2. Характеризующие объекты инвестиций (потребителей инвестиций):

2.1. Распределение инвестиций в основной капитал по формам собственности (к регионам типа А относятся регионы, в которых преобладает доля инвестиций, распределенных в предприятия частной формы собственности; к регионам типа Б – регионы, в которых преобладает доля инвестиций, распределенных в предприятия со смешанной российской формой собственности; к регионам типа В – регионы, в которых преобладает доля инвестиций, распределенных в предприятия с государственной или муниципальной формой собственности).

2.2. Инвестиции в основной капитал по видам экономической деятельности (к регионам типа А относятся регионы, в которых преобладает доля инвестиций, направленных в предприятия обрабатывающих отраслей; к регионам типа Б – регионы, в которых преобладает доля инвестиций, направленных на предприятия добывающие полезные ископаемые; к регионам типа В – регионы, в кото-

рых преобладает доля инвестиций, направленных на прочие сферы экономической деятельности).

Характеристика инвестиционного процесса по взаимосвязи «ресурсы – затраты – результаты» происходит с использованием показателей:

3. Характеризующих ресурсы и процесс преобразования ресурсов в результаты:

3.1. Отношение абсолютного прироста выручки совокупности предприятий региона ($\Delta QЦ$) к значению чистого денежного потока по инвестиционной деятельности ($ЧДП_{инв}$), рассчитанного по совокупности предприятий региона.

3.2. Тип финансирования инвестиций/дезинвестиций.

4. Характеризующих соотношение результатов и затрат:

4.1. Отношение рентабельности активов (Ra) к средневзвешенной стоимости капитала ($WACC$).

4.2. Динамика фондоотдачи по чистой прибыли: отношение индекса роста чистой прибыли совокупности предприятий региона ($I_{QПчист}$) к индексу роста среднегодового значения внеоборотных активов ($I_{A1100ср.год.}$), рассчитанного по совокупности предприятий региона.

Методика оценки эффективности инвестиционного процесса, реализованная с применением Microsoft Excel, включает следующие этапы:

1. Выборка и внесение в программу абсолютных значений статических значений показателей.

2. Расчет индексов роста показателей (каждый последующий год к предыдущему) – динамический показатель за период.

3. Разработка критериев оценки статических и динамического показателей по трехбалльной шкале на основе сопоставления со средним по РФ уровнем показателей.

4. Количественная оценка показателей в соответствии с системой критериев.

5. Определение веса показателей внутри блока показателей (показатели приняты равновесными, однако их вес дифференцирован согласно числу показателей внутри блока. Каждый из четырех блоков показателей наделен весом в 25 % от общей оценки).

6. Взвешенная оценка значения показателей путем умножения балла на вес показателя.

7. Итоговая оценка показателя путем суммирования оценок.

В целях сравнительной оценки уровня эффективности инвестиционного процесса регионов составляется их рейтинг путем сортировки значений оценки уровня эффективности инвестиционного процесса по критерию уменьшения значений (начиная с максимального и заканчивая минимальным значениями).

Отбор групп регионов по критерию значения оценки уровня эффективности инвестиционного

процесса первоначально предлагается проводить с использованием шкалы: от 1 до 1,999 баллов – регионы с уровнем эффективности инвестиционного процесса ниже среднего; от 2 до 3 – регионы с уровнем эффективности инвестиционного процесса выше среднего.

В продолжение научного исследования шкала может быть уточнена и совокупность регионов РФ разделена на 3 или более групп. Согласно рангу регионов перспективным направлением становится разработка дифференцированных управленческих воздействий, связанных с закреплением или наращиванием уровня эффективности инвестиционного процесса для регионов каждого типа.

Представленная методика оценки показателей позволяет выявить и наглядно представить конкретные показатели, оказывающие позитивное или негативное влияние на оценку эффективности инвестиционного процесса региона, а также проводить сравнительную оценку регионов РФ по значению интегрированного показателя авторской ССП.

Считаем, что сбалансированная система показателей, традиционно используемая для оценки корпоративного сектора экономики, может служить эффективным инструментом исследования уровня развития региона и позволит не только проводить сравнительные оценивания уровня регионального развития по различным аспектам, но и идентифицировать причины конкретных изменений в положении региона среди прочих субъектов РФ.

Литература

1. Введение в экономическую географию и региональную экономику России: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений: в 2 ч. / [А.А. Винокуров и др.]; под общ. ред. проф. В.Г. Глушковой, доц. А.В. Винокурова. – М.: Изд-во «ВЛАДОС-ПРЕСС», 2004. – Ч. 1.

2. Прикладная экономика и эффективность предприятия: монография / А.С. Черевко, С.Е. Евдошенко, Е.В. Стокоз, В.А. Коровина. – Челябинск: Фотохудожник, 2007. – 188 с.

3. Процесс // Большая советская энциклопедия: в 30 т. – М.: Советская энциклопедия, 1975. – Т. 21.

4. Мескон, М. Основы менеджмента / М. Мескон, М. Альберт, Ф.-М. Хедоури. – М.: Дело, 1993. – 702 с.

5. Кравченко, К.А. Методология организационного проектирования систем управления / К.А. Кравченко // Менеджмент в России и за рубежом. – 2006. – № 5.

6. Топсахалова, Ф.М.-Г. Инвестиции: учеб.-метод. пособие / Ф.М.-Г. Топсахалова. – М.: Академия естествознания, 2010.

Гулин Дмитрий Александрович. Ассистент кафедры финансов, бухгалтерского учета и аудита, Челябинский институт (филиал) Российского государственного торгово-экономического университета (г. Челябинск). Область научных интересов – инвестиционный процесс региона. Контактный телефон: (8-961-76-366-55). Email: Gulin2011@bk.ru.

Зубкова Ольга Владимировна. Кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового менеджмента и бухгалтерского учета, Уральский социально-экономический институт (филиал) ОУП ВПО «Академия труда и социальных отношений» (г. Челябинск). Область научных интересов – оценка и анализ эффективности хозяйствующих субъектов. Контактный телефон: 8 (351) 90 20 328. Email: Aknozama78@mail.ru.

USE OF BALANCED SCORECARD FOR THE ASSESSMENT OF REGIONAL INVESTMENT PROCESS

D.A. Gulin, O.V. Zubkova

The article reveals a possibility of using such instrument of corporate management as balanced scorecard for an assessment of processes efficiency characterizing region's economy. The authors present their definition of investment process and describe its main stages, as well as a system of indicators, allowing estimating efficiency of this process.

Keywords: region as quasi-corporation, investment process, balanced scorecard.

Dmitry Aleksandrovich Gulin. Assistant of Finance, Accounting and Audit Department, Chelyabinsk institute (branch) of Russian State Trade and Economic University (Chelyabinsk). Research interests – investment process of a region. Contact phone number: +7 961 76 366 55. Email: Gulin2011@bk.ru.

Olga Vladimirovna Zubkova. Candidate in Economics, associate professor of Financial Management and Accounting Department, Ural Social-Economic Institute (branch) of Academy of Labour and Social Relations (Chelyabinsk). Research interests – assessment and analysis of economic entities efficiency. Contact phone number: +7 (351) 90 20 328. Email: Aknozama78@mail.ru.

Поступила в редакцию 11 декабря 2012 г.