

ОЦЕНКА ОТРАСЛЕВОЙ БЮДЖЕТНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ НА ТЕРРИТОРИЯХ ПРИОРИТЕТНОГО РАЗВИТИЯ В АРК

Зарубежный опыт показывает, что одним из эффективных механизмов привлечения в страну инвестиций, в первую очередь иностранных, является использование возможностей специальных экономических зон (СЭЗ) и территорий со специальным режимом инвестиционной деятельности. Ныне в 128 странах мира существует около 900 свободных зон различной функциональной ориентации [3].

На 1 января 2002 года в Украине образовано 11 СЭЗ и введен специальный режим инвестиционной деятельности в 9 регионах страны. Перед создаваемыми территориями приоритетного развития (ТПР) и специальными экономическими зонами ставится комплекс задач: по преодолению депрессивного характера региональной экономики, стимулированию структурных преобразований, активизации предпринимательской деятельности, решению проблем занятости экономически активного населения, привлечению иностранных инвестиций, наращиванию экспорта и увеличению поставок на внутренний рынок высококачественной продукции и услуг, привлечению и внедрению новых технологий, улучшению использования природных и трудовых ресурсов.

Впервые на территории Крыма специальный режим инвестиционной деятельности введен в рамках Северокрымской экспериментальной экономической зоны «Сиваш», которая была создана по инициативе Кабинета Министров Украины Указом Президента Украины от 30 июня 1995 года № 97/95 «О Северокрымской экспериментальной экономической зоне «Сиваш» [4]. Этим Указом был определен пятилетний срок проведения эксперимента. 18 сентября 2001 года экономический эксперимент закончен. Льготные условия работы для субъектов СЭЗ «Сиваш» были установлены Законом Украины от 23 февраля 1996 года «О некоторых вопросах налогообложения и валютного регулирования субъектов экспериментальной экономической зоны «Сиваш».

Главной целью эксперимента было создание условий для выживания региона путем поддержки химических предприятий. Ставилась задача стабилизация их работы, сохранения рабочих мест и, одновременно, открытия новых предприятий в нехимических отраслях. Вторая цель эксперимента – отработка новых форм экономических отношений. «Сиваш» должен был стать полигоном для отработки таможенных, банковских, земельных и других нововведений, которые способствуют развитию предпринимательства. Общая сметная стоимость реализованных инвестиционных проектов составила 85,3 млн. дол. США. Льготный режим позволил предприятиям экономить оборотные средства и направить их на развитие производства, закупку оборудования, материалов и сырья для реализации инвестиционных проектов. Важнейшим итогом введения специального инвестиционного режима в СЭЗ «Сиваш» стало ускорение промышленного развития региона, наметившееся уже в 1997 году, когда промышленное производство в Украине и Автономной Республике Крым еще продолжало снижаться [1].

Логическим продолжением экономического эксперимента в Сиваше стало введение в Автономной Республике Крым территорий приоритетного развития, которые были созданы 27 июня 1999 года на основании Указа Президента Украины [5], а впоследствии их статус подтвержден и соответствующим Законом Украины [6]. На этих территориях устанавливался специальный режим инвестиционной деятельности, предусматривающий предоставление инвестиционным проектам, реализующимся на этих территориях, налоговых и других видов льгот. Целью введения специального режима является привлечение инвестиций в сферу производства, здравоохранения, отдыха и туризма, сельское хозяйство, внедрение новейших технологий, развитие внешнеэкономических связей, создание современной производственной, транспортной и рыночной инфраструктуры.

Первый инвестиционный проект был утвержден к реализации уполномоченным органом – Советом по вопросам территорий приоритетного развития и СЭЗ «Порт Крым» – 21 апреля 2000 года, его сметная стоимость составила свыше 5 млн. дол., финансирование осуществлялось за счет иностранных инвестиций. Уже к концу 2000 было одобрено 20 инвестиционных проектов на общую сумму свыше 43 млн. дол. США, реальные инвестиции поступили в экономику регионов в объеме 8,5 млн. дол. США, в том числе иностранные – 8,3 млн. дол. США. В 2001 году было утверждено 16 проектов на сумму 68 млн. дол. США и на 1 января 2002 года их общее количество (с учетом отмены трех проектов) составило 33, а общая сметная стоимость достигла 108,9 млн. дол. США: на ТПР «Большая Ялта» утверждено 12 проектов, на ТПР «Сиваш» – 6, на ТПР «Керчь» и «Алушта» – по 4, на ТПР «Судак» – 3 и по 2 проекта на территориях приоритетного развития «Феодосия» и «Восточный

Крым". Данные об общей сметной стоимости инвестиционных проектов по территориям приоритетного развития приведены в табл. 1.

Таблица 1

Сметная стоимость инвестиционных проектов по территориям приоритетного развития на 1 января 2002 года

ТПР	Кол-во проектов	Стоимость проектов (млн. дол. США)
Алушта	4	12,9
Большая Ялта	12	38,0
Восточный Крым	2	3,0
Керчь	4	2,4
Сиваш	6	36,7
Судак	3	11,5
Феодосия	2	4,4
ВСЕГО	33	108,9

Субъектам предпринимательской деятельности, реализующим инвестиционные проекты на территориях приоритетного развития в соответствии с законодательством [6] предоставляется ряд льгот: освобождение на период до сдачи объекта в эксплуатацию, но не более чем на пять лет, от обложения ввозной пошлиной сырья, материалов, оборудования и комплектующих к нему, от ввозного НДС - оборудования и комплектующих к нему при ввозе исключительно для реализации проекта; прибыль, полученная от реализации инвестиционных проектов, освобождается на 3 года с момента ее объявления от налога на прибыль, с 4 по 6 год налог на прибыль взимается по ставке 50% действующей; невключение в валовый доход сумм инвестиций в виде денежных средств, материальных и нематериальных ценностей; освобождение от платы за землю на период освоения земельного участка; освобождение от обязательной продажи иностранной валюты.

Предоставление налоговых льгот оказывает прямое влияние на поступление в бюджет средств от субъектов, реализующих инвестиционный проект. Эффект от предоставления льгот можно определить с помощью оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Такая оценка проводится для общественно значимых инвестиционных проектов и проектов, претендующих на различные формы государственной поддержки. При этом в показателях эффективности отражается влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней. Бюджетные поступления, имеющие место в результате реализации проекта, включают притоки от налогов, акцизов, пошлин и сборов, установленных существующим законодательством. Основу расходов бюджета составляют средства, выделяемые для прямого или непрямого бюджетного финансирования проекта.

Учитывая сумму налоговых льгот по каждому из видов налогов, а также сумму платежей в бюджет можно определить их бюджетную эффективность. С точки зрения расчета показателей экономической эффективности инвестиционный проект представляет собой объект финансовой операции, связанной с распределенными во времени поступлениями и затратами денег, то есть денежными потоками. В данном случае поступления и затраты денежных средств представлены в виде предоставляемых налоговых льгот и поступлений в бюджеты всех уровней. Платежи в бюджет и размер льгот представляются в виде денежного потока, который описывается таблицей, где для каждого временного интервала помещается свой элемент денежного потока (разность между поступлениями и затратами).

Для оценки эффективности инвестиционных проектов денежные потоки должны прогнозироваться. Денежный поток определяется для всего расчетного периода — отрезка времени от начала проекта до его прекращения. Платежи в бюджет и налоговые льготы в бизнес-планах проектов, реализующихся на территориях приоритетного развития, обычно рассчитаны на 6-10 лет. Таким образом, чтобы иметь возможность сравнения проект следует использовать бюджетную эффективность за 6 лет. За шаг расчета примем 1 год.

На каждом шаге значение денежного потока в случае расчета бюджетной эффективности определяется: притоком, равным размеру поступлений в бюджеты всех уровней на этом шаге; оттоком равным размеру потерь бюджета, которые возникают в связи с предоставлением налоговых льгот.

Для определения среднеотраслевой бюджетной эффективности отдельных инвестиционных проектов будем рассчитывать для бюджета в целом, без разделения на бюджеты разных уровней. Для оценки эффективности инвестиционного проекта используются следующие основные показатели, определяемые на основе денежных потоков проекта и его участника: чистый доход, чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, потребность в дополнительном финансировании, индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости.

Для нахождения эффективности проекта будем использовать метод определения чистого дисконтированного дохода (NPV), как наиболее полно характеризующий эффективность отдельного инвестиционного проекта, который рассчитывается по формуле [7]:

$$ЧДД = \sum_m \varphi_m \times \frac{1}{(1+E)^m},$$

где m – номер шага расчета,

φ_m - значение денежного потока на шаге m ,

E – норма дисконта.

При расчете бюджетной эффективности инвестиционных проектов на территориях приоритетного развития в качестве положительных элементов денежного потока выступают платежи в бюджет в виде налога на прибыль, налога на добавленную стоимость, налога на землю, других налогов и сборов, а в качестве отрицательных элементов денежного потока - потери бюджета в результате предоставления налоговых льгот по налогу на прибыль, налогу на добавленную стоимость, ввозной пошлине, налогу на землю, платежам в инновационный фонд.

Приняв норму дисконта равную 12 процентов и определив вышеописанным способом бюджетную эффективность отдельных проектов можно определить среднеотраслевую бюджетную эффективность. Для этого необходимо сгруппировать инвестиционные проекты по отраслевому признаку, найти сумму показателей эффективности проектов в отрасли и разделить на количество проектов в группе. Результат этой операции приведен в табл. 2.

Таблица 2

Отраслевая эффективность инвестиционных проектов на территориях приоритетного развития в Автономной Республике Крым.

Отрасль	Суммарная отраслевая бюджетная эффективность за 6 лет, тыс. дол. США	Среднеотраслевая бюджетная эффективность, тыс. дол. США	Кол-во проектов, отнесенных к отрасли	Максимальная бюджетная эффективность проекта в отрасли	Минимальная бюджетная эффективность проекта в отрасли
Обрабатывающая промышленность	29873,3	4978,9	6	10068,8	875,5
Сельское хозяйство	13264,7	3316,2	4	12025,7	101,4
Рыболовство	4364,5	1454,8	3	2030,1	822,7
Производство фильмов	305,0	305,0	1	305,0	305,0
Коммунальные услуги	238,8	238,8	1	238,8	238,8
Курорты и туризм	2871,6	179,5	16	759,5	-272,0
Связь	-23,1	-23,1	1	-23,1	-23,1
Транспорт	-439,5	-439,5	1	-439,5	-439,5

Данные в таблице упорядочены по убыванию среднеотраслевой эффективности. Как видно из таблицы, наиболее выгодными с точки зрения бюджета являются проекты в обрабатывающей промышленности и сельском хозяйстве. К сожалению, в таких отраслях, как "транспорт" и "связь", ряде других реализуется только по одному проекту, поэтому выводы о среднеотраслевой эффективности не делаются.

Использованный показатель эффективности отдельных проектов рассчитан за 6 лет, поэтому он не позволяет сделать заключения о целесообразности того или иного проекта, так как бюджетные поступления за последующие несколько лет могут восполнить налоговые льготы, предоставленные в первые годы реализации проекта. С помощью такого метода можно определить только общую картину относительного приоритета отраслей с точки зрения бюджетной эффективности. К недостаткам данного метода можно отнести следующее: в расчете не принимается во внимание социальный эффект от реализации проекта, не учитываются поступления в бюджет после шестого года реализации проектов.

Литература:

1. Куницын С.В., Веклич Г.А. Зона "Сиваш": пять лет эксперимента.- Симферополь: Таврия.- 2001.-102 с.
2. Звіт про діяльність Міністерства економіки та з питань європейської інтеграції України у 2000-2001 роках.- К.: Видавництво "АртЕк", 2001. – 76 с.
3. Экономика Украины. 2002. №4. Пила В. Чмырь Е. Загородний В. - О перспективах специальных экономических зон и территорий приоритетного развития в Украине. с.11-17
4. Указ Президента Украины от 30.06.95 г. №497/95 "О Северокрымской экспериментальной экономической зоне "Сиваш".
5. Указ Президента Украины от 27.06.99 г. №740/99 "О специальном режиме инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития и специальной экономической зоне "Порт Крым" в Автономной Республике Крым".
6. Закон Украины от 21.12.00г. № 2189 - III "О специальном режиме инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития и специальной экономической зоне "Порт Крым" в Автономной Республике Крым".
7. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Орлова Е.Р., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Серия "Оценочная деятельность". Учебно-практическое пособие.-М.: Дело, 1998.-248 с.