

ЭКОЛОГИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КАК ПРИОРИТЕТ РАЗВИТИЯ В РЕКРЕАЦИОННО- ТУРИСТИЧЕСКОЙ СФЕРЕ

Поляничко Е.В.

*Одесский Государственный Экологический университет,
ст.преподаватель*

The meaning of definition «the ecological transformation of investment activity in a recreational and touristic sphere» is proposed. The national and international factors of ecological transformations' stimulation in a recreational and tourism sphere are defined. There is established a positioning of recreational and tourism sphere as an attractive for investing sector of the economy..

Key words: ecological transformation, investment activity, investment, recreational and touristic sphere, investment attraction.

Постановка проблемы. Переориентирование рекреационно-туристической отрасли в направление устойчивого развития, которое избрала Украина, нуждается в значительных инвестициях в данный процесс. Учитывая активное развитие данной сферы, подтверждением чего есть увеличение туристических потоков и количества хозяйствующих субъектов в данной отрасли ведения хозяйства, можно утверждать, что туризм и рекреация сегодня является наиболее привлекательной сферой не только для оживления инвестиционной деятельности, но и для ее экологизации. Сегодня можно наблюдать понимание со стороны граждан в необходимости инвестирование в рациональное природопользование. В течение 2012 г. на охрану окружающей среды предприятиями, организациями и учреждениями, было инвестировано 20514,0 млн. грн. (без НДС), которая составляет на 11% больше в сравнении с 2011р. Из общего количества расходов на охрану окружающей естественной среды 13924,7 млн.грн., или 68%, составляют текущие расходы, 6589,3 млн.грн., или 32%, –капитальные инвестиции, в том числе 5954,3 млн.грн. – инвестиции в основной капитал, 635,0 млн. грн. – расходы на капитальный ремонт природоохранного оборудования [1]. В условиях сокращения государственного финансирования рекреационно-туристической сферы (в 2012 году из государственного бюджета в поддержку развития туризма было запланировано – 2437,1 тыс. грн., в 2013 году - 1935,6 тыс. грн.) создания надлежащего инвестиционного климата в отмеченной отрасли являются одним из актуальных и неотложных заданий нашего государства[2,3].

Анализ последних научных исследований. Невзирая на большое количество фундаментальных исследований, посвященных экологизации экономики, обстоятельные исследования, теоретико-методологических аспектов экологизации именно инвестиционной деятельности, отражено в научных трудах таких ученых, как Н.М. Андреева, Б.В. Буркинский, К.М. Крамаренко, С.И. Рассадникова, С.К. Харичков.

Цель исследования заключается в определении сущности экологизации инвестиционной деятельности в рекреационно-туристической сфере и исследовании факторов и инструментов активизации данного процесса.

Изложение основного материала. Инвестиционная деятельность занимает важное место в развитии национальной экономики. В I квартале в 2013 г. в экономику Украины иностранными инвесторами вложено 1559,7 млн. дол. США прямых инвестиций, которые поступили из 136 стран мира. К десятке основных стран-инвесторов, на которых приходится свыше 82% общего объема прямых инвестиций, входят: Кипр – 17692,2 млн. дол., Германия – 6124,0 млн. дол., Нидерланды – 5260,8 млн. дол., Российская Федерация – 3814,8 млн. дол., Австрия – 3420,4 млн. дол., Большая Британия – 2609,0 млн. дол., Виргинские Острова (Брит.) – 2253,7 млн. дол., Франция – 1761,1 млн. дол., Швеция – 1700,0 млн. дол. и Швейцария – 1160,6 млн. дол.



Рис.1 Иностранные инвестиции в экономику Украины за странами инвесторами

Следует отметить, что объем унесенных с начала инвестирования в экономику Украины прямых иностранных инвестиций (акционерного капитала) на 31 декабря в 2012 г. составлял 54462,4 млн. дол. США, что на 8,2% больше объемов инвестиций на начало 2012 г., и в расчете на одно лицо населения составляет 1199,3 дол. США [1]. Весомые инвестиционные взносы создают почву для направления Украины на путь к устойчивому развитию. Важное место в данном процессе занимает экологизация инвестиционной деятельности, которая является достаточно новым явлением для Украины. Исследование этого вопроса было начато научными работниками Института проблем рынка и экономико-экологических исследований Национальной академии наук Украины. Значительный вклад в развитие положений концепции экологизации инвестиционной деятельности осуществила Н.М. Андреева, посвятив исследование своей докторской диссертации данному вопросу. Доктор экономических наук Н.М. Андреева рассматривает экологизацию инвестиционной деятельности как «комплексный

и системный процесс превращения инвестиционной деятельности с учетом экологических ограничений, направленный на снижение экодеструктивные действия сфер производства, обращения, потребления, основным приоритетом которого является повсеместное внедрение новейших достижений научно-технического прогресса»[4; с. 315]. Также, ученый акцентирует внимание на необходимости разграничения содержания дефиниции «экологизация инвестиционной деятельности» от таких терминов, как экологическое и эколого-ориентированное инвестирование, отметив, что «если экологизация инвестиционной деятельности – это комплексный и системный процесс постоянного совершенствования инвестиционного механизма, то экологическое инвестирование – это процесс текущего инвестирования ресурсно-экологической сферы ведения хозяйства, а экологически ориентированное инвестирование – это инвестирование всего народнохозяйственного комплекса с учетом экологических целей и приоритетов»[5; с. 103-105]. Исследования Н.М. Андреевой приобрели свое последующее развитие в научных трудах К.М. Крамаренко, Н.Б. Скорняк, И.Ю. Тайком, С.К. Харичкова и других научных работников

Инвестиционная деятельность является одним из главных транснациональных движущих факторов динамики капитала, который визуализирует превращение в таргетирование самой выгодной, в пределах Мирового рынка, оферты. Украинская экономика, которая находится в состоянии развития (за критериями МВФ), нуждается в значительном притоке инвестиций для сохранения позитивных тенденций генезиса на пути трансформации в развитую экономику Мира и требует качественной консолидации действий государства и бизнеса в среде повышения инвестиционной привлекательности. Экономические реалии настоящего и последствия Мирового кризиса создали благоприятные условия для диверсификации инвестиционного капитала в рекреационно-туристический сектор Украины, учитывая стагнационные процессы на рынках безусловных лидеров в сегменте прямого инвестирования (за результатами первого полугодия 2013 года): инвестиции в золотые слитки привели к потерям в ориентировочных размерах 25% к размеру инвестиционному портфелю; инвестиции в серебряные слитки понесли потери на уровне отрицательного спреда -14%, что за финансовыми результатами приведет к убыткам в размере 60% от размера инвестиционного портфелю; инвестиции в русский рубль, фунт стерлингов и швейцарский франк привели к потерям в размерах: -8,04%, -6,39% но -3,61% от размера инвестиционного портфелю соответственно; только инвестиции в недвижимость в Украине показали позитивную динамику в размере +2%/+3% от размера инвестиционного портфеля [9].

Очерчены выше экономические тенденции к негативной динамике ликвидности спекулятивных инвестиций формально образуют индикатив для инвесторов о необходимости переводу инвестиционного портфеля в реальный сектор, однако, подобная мобильность не является единственным решающим элементом в системе принятия стратегических решений. Рассматривая процесс экологизации инвестиций и формируя прогностические выводы, важно

учитывать элементы: идеализирующей инвестиционной привлекательности рекреационно-туристического сектору экономики, как такого; инвестиционных перспектив национального рынка для иностранных инвесторов и динамику рынка инвестиций при участии субъектов-резидентов. Позиционирование рекреационно-туристической сферы, как одного из ординарных векторов в структуре инвестиционного рынка, продиктованное значительной интеграцией указанного рынка в общий массив экономических отношений со значительной структурной корреляцией и отсутствием уникальных условий индикативной регуляции для указанной сферы, сформированной со стороны государства. Подобная интегрированность рекреационно-туристической сферы вызывает эффект «Primary general impression» (из англ. первичного общего воображения) для инвесторов не резидентов, что принимая решение о перспективности инвестирования в экономику Украины, обращают внимание прежде всего на общие экономические тенденции, не разделяя их сектор за экономическими направлениями. Главными субъектами формирования инвестиционного имиджа Украины, как государства есть развитые рейтинговые агентства, такие как: Fitch Ratings, Moody's Investors Service, Standard & Poor's, The McGraw-hill Companies, Ernst&young, что имеют выдающееся влияние на формирование конъюнктурной точки зрения на рынке инвестирования. Именно результаты работы указанных компаний, которые по большей части носят обоснованный и объективный характер, становятся первой преградой на пути инвестирования в Украинскую экономику, визуализируя системные тенденции национальной экономики по критическому сокращению золотовалютных резервов до 20 миллиардов гривен с серьезными перспективами для девальвации национальной валюты. Коеволюция экономических динамических превращений из приведенной выше тенденции проанализировано в пределах ежегодного исследования Global Private equity watch – a return to entrepreneurship 2012 (Ernst&young), что позволило синтезировать выводы о критическом снижении платежеспособности государства Украина, которое мгновенно вызвало реакцию в ЕБРР в виде сокращения инвестиционного портфеля на 2013 год на сумму около 500 миллионов Евро из последующим резким свертыванием спроса на национальные облигации и резким повышением индекса их волатильности с результатом в виде сокращения инвестиций с нон-резидентным субъектом и приостановки большинства национальных инвестиционных проектов [10].

Как видно из вышеприведенного примера, национальный индекс инвестиционной привлекательности имеет в основе базовые экономические макропоказатели, потому ответственность за его значение в большей мере принадлежит государству. Из теоретической точки зрения отмеченный аспект ставит национальный сектор рекреации и туризма в неизменно зависимое состояние, снижая конкурентоспособность национальной оферты, однако, экономические реалии позволяют снизить или полностью нивелировать влияние данного фактора. Среди наиболее употребимых инструментов поднятие субъективной инвестиционной привлекательности в рекреационно-туристической сфере можно выделить следующие инструменты (табл. 1.1):

Таблица 1.1.

Инструменты повышения субъективной инвестиционной привлекательности рекреационно-туристической сферы

Название	Содержание
<p align="center">Capital Asset Pricing Model (из англ. модель определения стоимости финансовых активов)</p>	<p>Специфический вид инвестиционной оферты в рекреационно-туристической сфере, что базировано на предложении расширения уже существующего у инвестора инвестиционного портфеля за счет добавления эффекту от инвестиций в предложенный проект. Отмеченная модель позволяет создать прецедент синергия не только инвестиционного действия капитала, но и синтезировать совместимый продукт (примером можно назвать инвестирование Intercontinental Hotels Group в развитие и сохранение Мертвого моря с параллельным построением гостиницы Herods Dead с послыдующим использованием созданной логистической системы).</p>
<p align="center">Создание особенной экономической зоны</p>	<p>Предусматривает нормирующую государством трансформацию экономических «правил игры» на определенной географически ограниченной территории. Одним из удачных примеров подобной практики следует назвать особенную экономическую зону «Байкальская гавань», которая предоставляет фискальные льготы в виде налоговых каникул на 10 лет и нулевой ставки налога на имущество, землю и транспорт, и налогу на прибыль в размере 15,5%. Подобные преференции позволяют значительно активизировать эколого-ориентированную предложение на рынке инвестирования</p>
<p align="center">Парный трейдинг</p>	<p>Как специфическая форма управления ценными бумагами связанных одна из одной сфер бизнес интересов с целью максимизации прибылей и снижения рисков. Подобная корреляция между экологическими инвестициями и эффективностью движения капитала в рекреационно-туристической сфере открывают уникальные возможности по диверсификации капитала с приобретением усиленного синергического эффекта от его использования.</p>

<p>Mergers and Acquisitions (з англ. слияние и поглощение)</p>	<p>Уникальный инструмент привлечения инвестиционного капитала к рекреационно-туристической сфере с помощью формирования оферты из структурной трансформации существующего бизнеса и изменения его правосубъектности. Отмеченный инструмент в доминантной части случаев открывает не только перспективы к ре капитализации рекреационно-туристической сферы, но и к внедрению уже существующих в бизнесе инвестора экологических инноваций и «ноу-хау».</p>
<p>Формирование качественного инвестиционного меморандума и трансформация его в инвестиционную оферту в пределах международных инвестиционных рынков</p>	<p>Инвестиционный меморандум является наиболее приближенным по структуре к бизнес-плану, однако, предусматривает уникальные структурные элементы, связанные с формированием режима расходов инвестиционных средств и распределения полезного эффекта от результатов инвестирования (именно эффекту, а не прибыли).</p>

Таким образом, можно сделать вывод, что экологизация инвестиционной деятельности в рекреационно-туристической сфере являются комплексным процессом трансформации приоритетных векторов капитализации и диверсификации инвестиционного портфелю, который является результатом качественных превращений в Мировой экономике в сегменте ликвидности, эффективности инвестирование с приоритетным позиционированием рекреационно-туристической сферы как одной из самих перспективных и признанием экологических инвестиций наиболее действенными. Среди факторов активизации процесса экологизации инвестиционной деятельности в рекреационно-туристической сфере можно выделить национальные (государственные, бизнесовые и социальные) и международные факторы. Привлекательность рекреационно-туристической сферы в аспекте инвестиционной деятельности по большей части зависит от создания привлекательного инвестиционного климата, который реализуется благодаря применению существующих в Мире действенных инструментов и средств привлечения инвестиций.

Список литературы:

1. Официальный сайт Государственного комитета статистики Украины // <http://www.ukrstat.gov.ua/>
2. Закон Украины “О Государственном бюджете Украины на 2012 р.” от 22.12.2011 р.// № 244 Официальный вестник Украины от 30.12.2011р., № 100 / Специальный выпуск № 100/1 /, стор. 9, статья 3696, код акта 59804/2011.

3. Закон Украины “О Государственном бюджете Украины на 2011 р.” от 23.12.2010 р./Офіційний вестник Украины от 31.12.2010 г. / № 99/1 /, стор. 9, статья 3541, код акта 54194/2010.

4. Андреева Н.М. Теоретические основы экологизации инвестиционной деятельности в Украине/Н.М. Андреева//Науковий вестник УКРДЛТУ: Экологизация экономики как инструмент устойчивого развития в условиях конкурентной среды. – 2005. - № 15.6 – С. 314 – 320.

5. Андреева Н.Н. Экологические инновации как базис процессов экологизации инвестиционной деятельности в Украине/Н.Н. Андреева// Научные труды Донецкого НТУ. Серия: экономическая. – Донецк: Дон. НТУ. – 2003, вып. 68. – С. 101-107.

6. Официальный сайт Государственной экологической инспекции Украины//<http://dei.gov.ua/>

7. Официальный сайт Европейской комиссии//<http://ec.europa.eu/environment/emas/>

8. Официальный сайт CERES// <http://www.ceres.org/about-us/coalition>

9. Немкович Н. Дорожает только недвижимость:

обзор инвестиций для рискованных инвесторов на 12 июля 2013

года/Н.Немкович//[Электронный ресурс]. – Режим доступа:

http://www.prostobank.ua/finansovyy_gid/investitsii/stati/dorozhaet_tolko_nedvizhimi_obzorstvo_investitsiy_dlya_risikovyh_investorov_na_12_iyulya_2013_goda

10. <http://nbnews.com.ua/ru/news/70756/>.

11. Андреева Наталья. Научные подходы к диагностике инвестиций в природопреобразующие проекты: системология, инструментарий, методы реализации / Андреева Наталья // Економіст. – 2012. -№3.- С. 22-25

12. Андреева Н.М. Методичні підходи до діагностики та комплексної оцінки ефективності інвестицій в природо перетворювальні проекти: соціо-еколого-економічний аспект: монографія / Н.М. Андреева, М.В. Барун. – Одеса: «Феникс», 2013. – 124 с.

13. Андреева Н.М. Теоретико-методологічні засади екологізації інвестиційної діяльності : автореф. дис... доктора екон.наук: спец. 08.00.06. «Економіка природокористування та охорони навколишнього середовища»/ Н.М. Андреева. – Одеса, 2007. – 33 с.

14. Андреева Н.Н. Экологически ориентированные инвестиции: выбор решений и управление: [монография] /Н.Н. Андреева – Одесса: Институт проблем рынка и экономико-экологических исследований НАН Украины, – 2006. – 536 с.

15. Андреева Н.Н. Экологоориентированные инвестиции в системе обеспечения ресурсно-экологической безопасности: [монография] /Н.Н. Андреева, С.К.Харичков – Одесса: Институт проблем рынка и экономико-экологических исследований НАН Украины, – 2000. – 196 с.