

ДОСТОИНСТВА И НЕДОСТАТКИ ИСТОЧНИКОВ ИНВЕСТИЦИЙ В ПРИРОДООХРАННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ

В статье в рамках сложившихся методов инвестирования в природоохранную деятельность предприятий (бюджетного, кредитного, самофинансирования, а также комбинированного) дается характеристика основных источников финансирования природоохранных инвестиций. Сравниваются достоинства и недостатки бюджетных средств, собственных средств предприятий-природопользователей, средства международных финансовых фондов и программ, а также кредитных ресурсов. Особый акцент делается на рассмотрении экологического страхования как наиболее перспективного источника инвестиций.

Ключевые слова: инвестирование в природоохранную деятельность, источники финансирования инвестиций и их сравнение, экологическое страхование.

Формирование множества устойчивых источников финансирования инвестиций в природоохранную деятельность предприятий является одной из основных проблем в сфере охраны окружающей среды. Проблема, которая в различных ракурсах неоднократно обсуждалась в специальной экономической литературе, в том числе и очень плодотворно на страницах Вестника УГТУ-УПИ [1–4].

Финансирование таких инвестиций представляет процесс аккумулирования и эффективного расходования денежных средств на приобретение элементов основного и оборотного капитала, включая новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое обновление действующих предприятий, приобретение машин и оборудования, создание производственных запасов и др.

Система финансирования инвестиционного процесса складывается

из органического единства источников финансирования инвестиционной деятельности и методов инвестирования. Под *источниками* финансирования инвестиций понимаются фонды и потоки денежных средств, которые позволяют осуществлять процесс инвестирования. Под *методом* финансирования инвестиционной деятельности понимается совокупность приемов и способов финансирования в целях повышения эффективности хозяйствующих субъектов [5]. Таким образом, метод инвестирования в природоохранную деятельность – это совокупность приемов и способов, направленных на привлечение инвестиций в природоохранный сектор.

Выделяют следующие методы инвестирования: бюджетный, кредитный, самофинансирования, а также комбинированный. В качестве инвесторов выступают бюджеты всех уровней, коммерческие банки, предприятия и др. В целом все источники финансирования в природоохранную деятельность можно подразделить: на централизованные

¹ Яшалова Наталья Николаевна – старший преподаватель кафедры финансов Института менеджмента и информационных технологий; e-mail: Natalij2005@mail.ru.

(бюджетные) и децентрализованные (внебюджетные). Рассмотрим их более подробно (рис.1).

1. **Бюджетные средства.** В соответствии с экологической доктриной РФ одним из основных направлений государственной политики является обеспечение адекватного бюджетного финансирования охраны окружающей среды [6]. Бюджетное финансирование инвестиций – выделение из государственного бюджета средств на инвестиционные цели. Финансирование государственных инвестиций осуществляется в соответствии с уровнем принятия решений: на федеральном уровне финансируются федеральные программы и объекты, находящиеся в федеральной собственности; на региональном – региональные программы и объекты, находящиеся в собственности отдельных конкретных территорий.

Аккумулированные в доходной части средства, согласно законодательным актам РФ, предполагается целевым назначением использовать на финансирование природоохранной деятельности. Законодательством РФ также установлено, что из бюджета вышестоящего

уровня в бюджет нижестоящего могут поступать дотации, субсидии, субвенции, которые предусматривают и целевое инвестирование природоохранной деятельности.

Предприятия (юридические лица) получают финансовую поддержку в случае, если их деятельность имеет природоохранную направленность: производственный цикл соответствует принятым экологическим нормам; продукция обеспечивает природоохранные потребности социума (очистные сооружения и т. п.); продукт, производящийся на предприятии, удовлетворяет современным экологическим требованиям. При этом государственное финансирование идет главным образом на выполнение целевых программ, на ликвидацию последствий техногенных и экологических аварий и катастроф, на строительство наиболее значимых природоохранных сооружений (очистных установок, контрольно-измерительных приборов) [7]. В последние годы государство старается переложить расходы по охране окружающей среды на природопользователей (предприятия, организации, граждан).

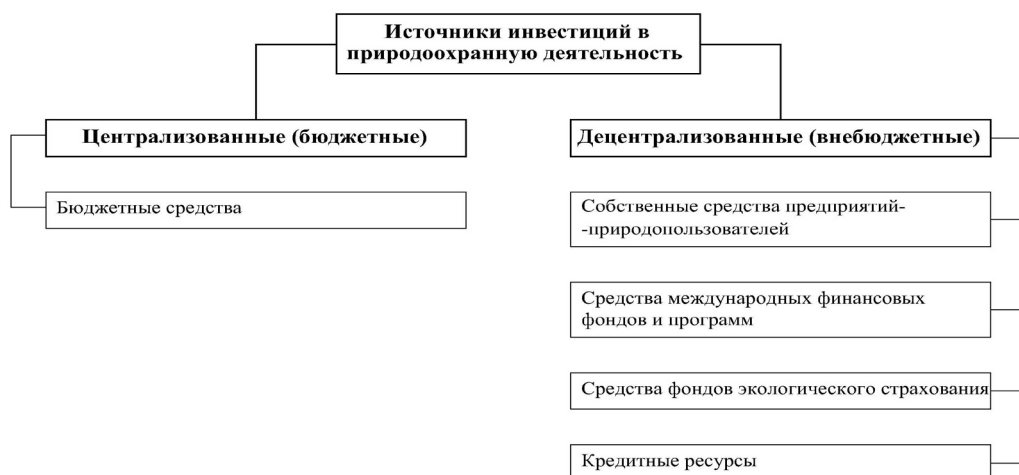


Рис.1 Бюджетные и внебюджетные источники инвестиций в природоохранную деятельность

2. *Собственные средства предприятий-природопользователей.* В современных условиях значительно возрастает роль предприятий, которые являются основными исполнителями природоохранных мероприятий в регионе и обладают для этого собственными средствами. Однако в настоящее время для предприятия расходы на природоохранные мероприятия не признаются необходимыми. Многие компании только декларируют желание вложить в природоохранную деятельность деньги, а на самом деле они идут на модернизацию и расширение производства, которые приводят к еще большему загрязнению окружающей среды [8].

Экологический фонд предприятия (ЭФП) создается в основном только на экологически опасных предприятиях. Основными источниками формирования ЭФП являются амортизационные отчисления по природоохранным объектам и сооружениям и прибыль предприятия. Средства ЭФП могут быть использованы на строительство, реконструкцию, модернизацию природоохранных объектов. Отметим, что экологическим законодательством не предусмотрено создание ЭФП.

3. *Средства национальных и международных финансовых фондов и программ.* Охраной окружающей среды занимаются более 100 международных организаций. Наиболее известным является Глобальный экологический фонд, созданный в начале 90-х гг., который осуществляет финансовую поддержку проектов в области охраны окружающей среды. Основная деятельность фонда: оказание финансовой и технической помощи в реализации проектов по сокращению выбросов тепличных газов, охране биоразнообразия, охране международных вод и озонового слоя; установление критериев для отбора проектов; выбор приоритетных направлений деятельности.

В своей экологической политике Россия исходит из необходимости обеспечения всеобщей безопасности и развития международного сотрудничества в интересах настоящего и будущего поколений. Именно поэтому в ст. 3 Федерального закона «Об охране окружающей среды» международное сотрудничество провозглашено одним из основных принципов охраны окружающей природной среды [9]. Охрана окружающей среды осуществляется на нескольких международных уровнях: с другими странами СНГ; со странами Балтии; с восточноевропейскими странами; с индустриально развитыми государствами; с развивающимися странами. При этом наша страна участвует более чем в 50 международных природоохранных договорах, конвенциях, соглашениях.

4. *Средства фондов экологического страхования.* Одним из важных факторов рационального природопользования, защиты интересов граждан в их праве на экологически безопасную среду проживания может являться экологическое страхование как механизм формирования денежных фондов или резервов за счет уплачиваемых страхователем взносов для компенсации вероятных потерь и предотвращения загрязнения окружающей среды [10].

В ст. 18 «Экологическое страхование» ФЗ «Об охране окружающей среды» говорится, что экологическое страхование осуществляется в целях защиты имущественных интересов юридических и физических лиц на случай экологических рисков. Закон допускает обе формы страховых отношений — обязательную и добровольную. Однако в настоящее время отсутствует механизм проведения обязательного государственного страхования. При добровольном экологическом страховании страхователи заключают договор с государственной страховой компанией, где предусматривается

страховая оценка договора, страховые платежи, порядок и условия их выплаты [11].

Страхование ответственности предприятий – источников повышенной опасности – осуществляется в целях защиты имущественных интересов и здоровья граждан, а также окружающей среды в случае аварии на предприятии. При этом объектом страхования являются имущественные интересы страхователя, связанные с его обязанностью возместить ущерб, нанесенный жизни, здоровью или имуществу третьих лиц или окружающей природной среде в результате аварии, произошедшей на объекте [12].

Непременным условием наступления страхового события (а следовательно, и выдачи страхового вознаграждения) являются два фактора: внезапность, что лишает возможности принять защитные меры до наступления события, и непреднамеренность, т. е. отсутствие умысла со стороны предприятия-загрязнителя. Отсутствие данных условий (например, предприятие неоднократно предупреждалось о возможности аварии, или, зная о потенциальной опасности аварии, проявило медлительность, самонадеянность в ее предотвращении) лишает права на страховое возмещение [13].

Введение в действие экологического страхования в России является особенно актуальным в связи с высокой степенью вероятности аварийного загрязнения окружающей природной среды, низким уровнем капиталовложений в природоохранную сферу и затрат на предупреждение и ликвидацию последствий чрезвычайных ситуаций. Однако при низкой экономической ответственности руководителей предприятий очень сложно убедить их заключить договор страхования. Каждый из них видит в страховании только первую часть – затратную. А вторая – возможность получения возмещения третьим

лицом – их мало интересует. Таким образом, экологическое страхование может стать источником дополнительного финансирования природоохранных мероприятий из фонда превентивных мероприятий страховщика и путем инвестирования им средств в развитие безотходных и природоохранных технологий.

5. Кредитные ресурсы. К числу важных источников финансирования природоохранной деятельности относятся кредиты банков. Следует признать, что в настоящее время российские коммерческие банки неохотно выдают кредиты на проведение природоохранных мероприятий.

Активную работу в кредитовании природоохранных мероприятий ведут международные банки и организации: Международный банк реконструкции и развития, Европейский банк реконструкции и развития, Всемирный банк, Международный валютный фонд. Все они определили охрану окружающей среды в качестве одной из главных задач своей деятельности. Так, основными инструментами реализации экологической политики Европейского банка реконструкции и развития являются: исследование в области охраны окружающей среды; техническая помощь, направленная на поддержку экологических проектов и программ; кредиты, гарантии, инвестиции, обеспечивающие финансирование экологических проектов, и т. д. [14].

В рамках проекта по управлению окружающей средой, реализуемого совместно Всемирным банком и Правительством РФ, в 1995 г. была создана Российская программа организации инвестиций в оздоровление окружающей среды (РПОИ) [15]. Цели программы организации инвестиций в оздоровление окружающей среды следующие:

- укрепление и упорядочение институциональных природоохран-

ных структур на федеральном и региональном уровнях;

- совершенствование разработки и реализации природоохранных мероприятий на федеральном и региональном уровнях;
- модернизация федеральных и региональных систем управления окружающей средой;
- финансирование экономически целесообразных и приоритетных проектов по восстановлению природных ресурсов и борьбе с загрязнением окружающей среды.

Субзаймы в рамках этой программы предоставляются только тем предприятиям, предложения по инвестиционным проектам которых прошли процесс оценки и отбора в соответствии с экологическими, техническими критериями, демонстрирующими существенное снижение неблагоприятного воздействия на окружающую среду и восстановление (сохранение) природных ресурсов при использовании ресурсосберегающих современных технологий, а именно:

- улучшение экологической ситуации в результате реализации инвестиционного проекта исходя из глобальных, национальных и региональных экологических приоритетов;
- влияние суммарного положительного эффекта от реализации проекта на окружающую среду;
- прогрессивные технологии, методы и продукция, применяемые в мировой практике.

В среднем процентная ставка по кредитам данной программы составляет 8–10%. В настоящее время все инвестиционные ресурсы программы организации инвестиций в оздоровление окружающей среды распределены. Началось формирование возвратных средств из денег, поступающих от субзаемщиков в счет выполнения ими

финансовых обязательств. Возвратные средства программы, в свою очередь, также реинвестируются в новые природоохранные проекты. Возвратный счет программы постоянно пополняется и по прогнозу к 2016 г. составит 60 млн дол.

Средства программы организации инвестиций в оздоровление окружающей среды вправе получить далеко не каждое претендующее на них предприятие-заявитель. Они вкладываются только в те проекты, которые прошли отбор и оценку в соответствии с определенными критериями. Оцениваются суммарный положительный эффект от реализации проекта, улучшение экологической ситуации с точки зрения глобальных, национальных и региональных приоритетов и, конечно, использование прогрессивных технологий, направленных на снижение неблагоприятного воздействия на окружающую среду, восстановление или сохранение природных ресурсов.

Второй критерий – финансовая состоятельность предприятия-заявителя. Оценивается прежде всего его способность обеспечить финансирование в размере не менее 30% от общих затрат на осуществление проекта и в том числе – не менее 20% за счет собственных средств. Также оценивается способность своевременно и в полном объеме отвечать по взятым на себя обязательствам, связанным с реализацией проекта. К ним относятся и платежные обязательства в рамках договоров субзайма и конечного займа. Наконец, оцениваются гарантии того, что вложенные средства будут полностью возвращены. Особое внимание в рамках РПОИ уделяется плану заявителя по выполнению экологических условий осуществления проекта. Чаще всего эти условия связаны с техническими решениями по объекту инвестиционной деятельности.

Основные преимущества и недостатки рассмотренных источников финанси-

рования природоохранных мероприятий представлены в таблице.

Таким образом, для ныне действующей в России системы финансирования мероприятий по охране окружающей среды характерно применение многообразных инвестиционных ресурсов, выбор которых зависит как от внешних

факторов (социально-экономическая ситуация в стране, политика государства), так и от внутренних факторов (наличие финансовых ресурсов, экологический имидж предприятия). Самым надёжным и стабильным источником являются собственные средства предприятий-природопользователей. В отличие от

Сравнительная характеристика основных источников финансирования природоохранных мероприятий

Источник	Преимущества	Недостатки
Бюджетные средства	Целевое инвестирование природоохранной деятельности. Государственное инвестирование может предоставляться на безвозмездной и безвозвратной основе. Средства бюджетов являются тем необходимым минимумом, который гарантирован экологической сфере и не может быть использован на иные нужды	Недостаточный объем финансирования. Слабый контроль за использованием средств. Низкая собираемость платежей за загрязнения. Неэффективное распределение финансовых средств между тремя уровнями — федеральным, областным и местным. Недостаточная обоснованность использования финансовых средств ввиду отсутствия механизма установления приоритетов. Отсутствие эффективного механизма индексации платежей в соответствии с ростом инфляции. Отсутствие критериев отбора проектов для финансирования проектов и программ
Собственные средства предприятий-природопользователей	Считается самым надежным источником из-за стабильности финансирования. Предприятие обладает свободой маневра финансовыми ресурсами своего экологического фонда между различными природоохранными нуждами. Механизм образования фондов содействует увеличению притока средств и частичному самофинансированию природоохранных работ за счет платежей предприятий за загрязнения	Часть средств может быть использована на нужды, прямо не связанные с природоохранной деятельностью предприятия

1	2	3
Средства международных финансовых фондов и программ	Возможность получения денежных средств на льготных условиях. Международные организации имеют доступ к более крупным суммам капитала. Целевой характер финансирования. строгий контроль за использованием средств.	Сложность в получении средств, т. к. предоставление финансирования связано с обязательным выполнением определенных условий: указанием сферы природоохранной деятельности, ограничением выбора технологии, осуществлением определенных правил закупок оборудования в рамках проектов, определением порога эффективности вкладываемых средств. Реальное получение денежных средств зачастую имеет призрачные перспективы и не определены во времени
Средства фондов экологического страхования	Страхование поможет предприятиям снизить их издержки, вызванные необходимостью удовлетворить претензии третьих лиц в связи с ущербом, нанесенным окружающей среде. Страховые фонды выполняют частично контрольную и выступают гарантом соблюдения всех установленных требований к производству	Отсутствие обязательного экологического страхования. При невыполнении страхователем предупредительных мер по требованию страховщика страховщик может отказать в выплате страхового возмещения
Кредитные ресурсы	Подробная проработка инвестиционного проекта по требованиям банка; контроль за проведением природоохранных работ	Высокие процентные ставки по кредитам. Сложность и длительность процедуры кредитования. Кредиты выдаются в незначительных размерах и только на быстрокупаемые проекты (в течение 2–2,5 лет), поэтому долгосрочные инвестиционные проекты практически невозможны

кредитных ресурсов, они, как правило, не подлежат возврату. Бюджетное финансирование природоохранных проектов привлекательно, но практически недоступно в силу его ограниченности. Для более эффективного функционирования финансовых отношений в природопользовании необходимо осуществлять поиск

дополнительных источников финансирования экологических проектов. Одним из перспективных источников финансирования природоохранных мероприятий могут являться средства страховых компаний. Финансовые средства ведущих зарубежных страховых компаний – мощный инвестиционный ресурс.

В зарубежных странах экологическое страхование является важнейшим механизмом привлечения инвестиций для реализации мероприятий по охране окружающей среды. В настоящее время благодаря позитивному отношению Правительства РФ к использованию экономических механизмов в обеспечении экологической безопасности появилась реальная возможность расширения рынка экологического страхования и реальная возможность создания целостной системы экологического страхования на территории России.

Ряд законодательных актов федерального уровня предусматривает страхование ответственности на случай нанесения ущерба природной среде при осуществлении определенных видов хозяйственной деятельности. Однако в них лишь декларируется обязательность страховой защиты. В результате подобное страхование либо не осуществляется совсем, либо осуществляется без учета тарифной политики, разработанной адекватно ущербам. Поэтому для повышения ответственности хозяйствующих субъектов в сфере обеспечения экологической безопасности и формирования

единых подходов к возмещению вреда, причиненного окружающей среде, необходимо принятие федерального закона об обязательном экологическом страховании, который станет основой единой системы предупреждения, ликвидации вреда и восстановления природной среды [16].

Схема функционирования обязательного экологического страхования может быть представлена следующим образом (рис. 2).

В договоре страхования должны быть обязательно оговорены страховая сумма, страховой тариф, страховая премия. Одной из основных функций экологического страхования является предупредительная. Резерв предупредительных мероприятий в перспективе может стать значимым источником средств для осуществления мероприятий природоохранного назначения.

Страховые компании при внедрении обязательного экологического страхования будут обладать достаточным объемом денежных средств, которые, в частности, могут быть использованы как

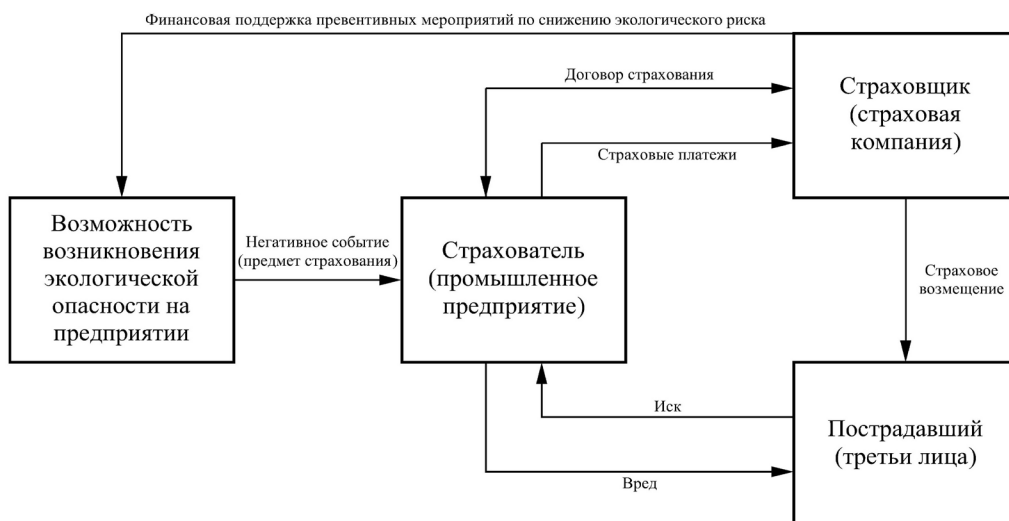


Рис. 2. Процесс формирования взаимоотношения сторон при обязательном экологическом страховании

инвестиционные ресурсы для реализации природоохранных проектов.

Анализ отечественного рынка экологического страхования выявил следующие основные проблемы, которые в настоящее время препятствуют его развитию [17–20]:

1. Неразвитость законодательной базы. В настоящее время в Российской Федерации отсутствует закон об обязательном экологическом страховании. Разработкой данного законопроекта занимается рабочая группа при Совете Федерации РФ. Однако перспективы принятия данного закона Государственной думой трудно определимы по причине несовершенства многих ключевых положений законопроекта.

2. Отсутствие методического обеспечения экологического страхования. Эффективное развитие страхования в сфере природопользования и охраны окружающей среды возможно лишь на современной методической базе. Такие методические документы должны включать:

- методики по оценке ущерба, нанесенного природной среде, применяемые в целях экологического страхования;
- перечень видов деятельности, представляющих опасность для природной среды, при осуществлении которых ответственность за нанесение ущерба окружающей природной среде должна быть застрахована;
- правила страхования;
- порядок образования и использования резервов предупредительных мероприятий страховых компаний на природоохранные цели;
- договор о плане предупредительных природоохранных мероприятий страховщика и страхователя и договор об использовании резерва предупредительных мероприятий

страховщика на природоохранные цели.

3. Недостаточная развитость рынка экологического страхования. В настоящее время рынок экологического страхования находится в стадии зарождения. Объем предложений со стороны страховщиков стабилен, но добровольное экологическое страхование практически не востребовано.

4. Незначительный спрос на экологическое страхование. Спрос на экологическое страхование со стороны предприятий, деятельность которых потенциально опасна для окружающей среды, пока незначителен. Одним из сдерживающих факторов развития рассматриваемого вида страхования является то, что расходы по страхованию идут из прибыли предприятий.

Для эффективной работы в России системы экологического страхования необходимо создать следующие условия:

- разработать и совершенствовать законодательную базу экологического страхования;
- разработать методическое обеспечение экологического страхования (методики по оценке ущерба, правила страхования, порядок образования и использования страхового фонда);
- развивать рынок экологического страхования;
- стимулировать спрос на экологическое страхование со стороны промышленных предприятий.

Таким образом, при внедрении механизма экологического страхования в России открывается возможность не только компенсировать нанесенный ущерб от аварийного загрязнения окружающей среды, но и получить дополнительное финансирование на модернизацию основных фондов, реконструкцию очистных сооружений и осуществление иных природоохранных мероприятий. Экологиче-

ское страхование позволит существенно снизить экологические риски, а также уменьшить затраты государства на обеспечение экологической безопасности.

Список использованных источников

1. Татаренко В.И., Синдеева К.А. Сравнительный анализ механизмов привлечения инвестиций в охрану окружающей среды // Вестник УГТУ–УПИ. Серия экономика и управление. 2007. № 6. С. 54–60.
2. Кропотина О.Е. Методический подход к отбору для финансирования ресурсосберегающих проектов // Вестник УГТУ–УПИ. Серия экономика и управление. 2008. № 1. С. 50–57.
3. Болотин А.В. Классификация моделей инвестиционного поведения региональных промышленных предприятий как реципиентов инвестиций // Вестник УГТУ–УПИ. Серия экономика и управление. 2008. № 3. С. 46–52.
4. Бородин А.А., Майбуров И.А. Платность как основа разработки принципов, методов и механизмов совершенствования природопользования в России // Вестник УГТУ–УПИ. Серия экономика и управление. 2008. № 1. С. 89–97.
5. Староверова Г.С. Инвестиционное проектирование: учеб. пособие. Вологда : ВоГТУ, 2005. 111 с.
6. Экологическая доктрина Российской Федерации. Одобрена распоряжением Правительством РФ от 31.08.2002 г. № 1225-р.
7. Арустамов Э.А., Левакова И.В., Баркалова Н.В. Экологические основы природопользования: учебник / Рук. авт. колл. Э. А. Арустамов. 5-изд. М. : Дашков и Ко, 2008. 320 с.
8. Протасов В.Ф. Экология: законы, кодексы, Экологическая доктрина, Киотский протокол, нормативы, платежи, термины и понятия, экологическое право: учебное пособие. 2-е изд. М. : Финансы и статистика, 2005. 380 с.
9. Федеральный закон от 10 января 2002 г. № 7-ФЗ «Об охране окружающей природной среды».
10. Экономика природопользования: учебник / под ред. К.В. Паленова. М. : ТЕИС, ТК Велби, 2006. 928 с.
11. Глухов В.В. Некрасова Т.П. Экономические основы экологии. 3-е изд. СПб. : Питер, 2003. 384 с.
12. Батадеев В.А. Экологическое страхование – необходимый инструмент защиты окружающей среды // Финансы. 2007. № 11. С. 42–45.
13. Арустамов Э.А. и др. Природопользование : учебник. М. : Дашков и Ко, 2007. 296 с.
14. Ачкурин Н.М. Учет экологического и социального фактора в деятельности банка // Экономика природопользования. 2008. № 3. С. 55–68.
15. Максименко Ю., Горкина И. Что такое РПОИ ? // Деловой экологический журнал. 2006. № 1. С. 4–7.
16. Официальный сайт Ассоциации экологического страхования. [Электронный ресурс]: <http://www.aecos.ru>.
17. Сухов С.М. Экономические интересы субъектов экологического страхования : автореферат диссертации на соискание учёной степени кандидата экономических наук. М., 2003.
18. Сандалова Е.С. Экологическое страхование как внебюджетный инструмент формирования рынка экологических услуг: автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М., 2007.
19. Моткин Г.А. Политико-экономические барьеры в развитии экологического страхования // Экологическое право. 2006. № 3. С. 24–30.
20. Ермохин А.В., Петров Ю.А., Черный С.А. Развитие системы институтов страхования экологических рисков как элемента финансовой инфраструктуры российской экономики // Российский экономический Интернет-журнал [Электронный ресурс]: http://www/e-rej.ru/Articles/2008/Yermohin_Petrov_Cherny.pdf.