

ЭКСПЕРТИЗА КАК ИНСТИТУТ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЫНКА

Ю.И. Растова

Статья посвящена экспертизе инвестиционных проектов как самостоятельному институту инвестиционного рынка. Автор рассматривает области применения экспертных оценок в инвестиционном процессе, предлагает классификацию видов экспертизы, раскрывает содержание требований к деятельности экспертов, описывает порядок организации инвестиционной экспертизы.

Современный этап развития отечественной экономики характеризуется незавершенностью процесса формирования инвестиционного рынка, поиском такой его модели, которая свойственна передовым странам и обеспечит России экономический рост и социальное благополучие.

Возросшее число участников инвестиционного процесса, многообразие потенциальных источников инвестирования, комплексный характер современных технологий и организационных решений требуют адекватного развития управления инвестиционной деятельностью. В этом контексте потенциал экспертизы как важного звена в организации эффективного управления инвестиционной деятельностью, в реализации инвестиционной политики государства и инвесторов в условиях рынка не получил масштабной реализации.

Назрела необходимость решения научной проблемы становления инвестиционной экспертизы как института инвестиционного рынка, выявления тенденций в развитии экспертных методов и выработке на этой основе новых инструментов, способствующих развитию методологии анализа и методов оценки инвестиционной деятельности в экономических системах.

Речь идет о разработке концептуальных основ инвестиционной экспертизы, систематизации и развитии ее методов, поиске организационно-методических форм и изучении практических проблем экспертного сопровождения инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики.

Экспертиза сегодня, согласно федеральному закону №39-ФЗ 1999 г., является способом прямого участия государства в инвестиционной деятельности, обязательным этапом разработки конкретного инвестиционного проекта, предшествующим утверждению проектно-сметной документации и бизнес-плана в случаях предусмотренных законодательством. Среди них:

- государственная экспертиза проектов строительства;
- государственная экспертиза градостроительной документации;

– государственная экологическая экспертиза предплановых, предпроектных и проектных материалов по объектам независимо от их сметной стоимости и принадлежности;

– экспертиза условий труда в проектах на строительство и реконструкцию объектов органами государственной экспертизы условий труда;

– государственная экспертиза проектов строительства объектов с привлечением иностранного капитала;

– государственная экспертиза технико-экономических и коммерческих предложений и обоснований целесообразности, эффективности и возможности участия российских организаций в строительстве объектов за границей на основе межправительственных соглашений об экономическом и техническом сотрудничестве;

– экспертиза при отборе для российской выставки инвестиционных проектов.

Систематизация опыта экспертной деятельности в инвестиционной сфере позволяет представить достаточно развернутую классификацию видов экспертизы (табл. 1).

Хозяйственная практика применения процедуры экспертизы сегодня расширяется и совершенствуется. Однако в документах, регламентирующих процедуру экспертизы, в разной степени детализированы вопросы экспертной этики, ответственности сторон, квалификационные требования и способы привлечения экспертов, содержание экспертного заключения, целый ряд других вопросов.

Инвестиционная экспертиза в широком контексте – институт инвестиционного рынка, предназначенный для создания, хранения и передачи знаний, навыков и артефактов, определяющих эффективные инвестиции. В узком смысле инвестиционная экспертиза – технология, реализующая экспертные методы, т.е. процесс выявления индивидуальных экспертных суждений о характеристиках инвестиционных решений и отклонениях в процессе их реализации, а также совокупность процедур, необходимых для получения и оформления независимых и компетентных коллективных заключений.

Классификация видов экспертизы

Классификационные признаки	Виды экспертизы					
По целям проведения	защита имущественных прав инвесторов, заказчиков и пользователей объектов капитальных вложений		отбор проектов и программ при проведении конкурсов в инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики		содействие в вопросах эффективного проведения соответствующих проверок хозяйствующих субъектов и повышения их качества	
По объекту экспертизы	технико-экономические обоснования и проект		программа		технико-экономические и коммерческие предложения	
По охвату признаков объекта	комплексная	специализированная				
		градостроительная	экологическая	научно-техническая	условий труда	
		экономическая	бухгалтерская	юридическая	судебная	товарная
По правовому статусу	государственная	ведомственная	независимая		общественная	
По характеру целевой задачи экспертизы	соответствие исходным данным, техническим условиям и требованиям по проектированию и строительству		возможность реализации проектов в предлагаемые сроки		соответствие международным обязательствам РФ и государственным интересам	
	конкурентоспособность	наличие платежеспособного спроса		финансовое состояние заказчика	качество предоставляемого обеспечения	срок возврата заемных средств
на внутреннем рынке		на внешнем рынке				
По сложности объекта экспертизы	технически сложного объекта		экологически сложного объекта		при сложных природных условиях строительства	
По инструментам, применяемым экспертным органом	интерпретация		диагностика		мониторинг	
По основаниям и регламенту проведения	первичная		дополнительная		повторная	
По регламенту	обязательная			добровольная		
По форме представленного заключения	частное		комиссионное		сводное	
По требованиям к информационной безопасности	с соблюдением конфиденциальности и обеспечением коммерческой тайны			открытая		
По характеру проекта (уровню участников)	международный (совместный)			отечественный: государственный; территориальный; местный		
По способу организации	внутренняя			внешняя		
				на основе прямого предписания		на условиях конкурса
По составу привлеченных экспертов	индивидуальная			коллективная		
По способу определения порядка и сроков выполнения	действующими нормативными правовыми актами		приказом		договором	

ЭКСПЕРТИЗА КАК ИНСТИТУТ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЫНКА

Основной постулат концепции развития инвестиционной экспертизы – системный характер инвестиционного процесса в реальном секторе экономики. Инвестиционный процесс в реальном секторе экономики можно рассматривать как сложную слабоструктурированную систему с неоднородными целями, многообразием стратегий их достижения, нелинейной динамикой, с имеющими место обратной связью, фрактальной размерностью переменных, критическим уровнем и чувствительностью к начальным условиям.

Повышение сложности инвестиционных процессов связано с многообразием целей и стратегий их достижения, ужесточением экологических требований, исчерпанием природных ресурсов, усилением конкуренции на рынке капитала, феноменом глобализации, повышением инновационного наполнения инвестиций.

В системе средств научного познания сложного слабоструктурированного инвестиционного процесса существенно актуализируется задача интеграции концепций и научно-эмпирических представлений экспертов по совершенствованию управления инвестиционной деятельностью. В настоящее время наиболее острая дискуссия проводится по таким вопросам как динамика основных макроэкономических показателей инвестиционного процесса в реальном секторе экономики, характер институциональных преобразований инвестиционного рынка, взаимосвязь промышленной и инвестиционной политики и др.

В прикладном контексте сложность инвестиционных решений определяется рядом признаков. Среди них: статус участников, форма решения (проект, программа), воспроизводственная структура капитальных вложений, цели инвестирования в основной капитал, уровень исследовательской задачи, техническая, экологическая, организационная, ресурсная сложность, сложность природных условий реализации, сложность организации финансирования, требования к срокам реализации.

Сложность инвестиционного решения определяет содержание экспертных задач, класс экспертных методов, квалификационные требования к экспертам, стоимость экспертизы.

Особый класс инвестиционных решений, представляют законы, регулирующие инвестиционную деятельность в реальном секторе экономики. Парламентские фракции в состоянии продуктивно привлекать кадровый и

интеллектуальный потенциал общероссийских партий для эффективной экономической и антикоррупционной экспертизы законопроектов на самой ранней стадии их подготовки.

Научные положения о методе, логике, субъекте и объекте инвестиционной экспертизы, об организационно-правовых формах экспертной деятельности в инвестиционной сфере неотделимы от тенденции развития самих экспертных методов. Развитие методологии и повышение научного уровня экспертных методов идут по пути алгоритмизации экспертного процесса и использования возможностей искусственного интеллекта, в том числе формирования экспертных систем. Можно выделить три класса экспертных методов: экспертные оценки, эвристический поиск, экспертный анализ. Признаками их методологического сходства и различия являются способы организации мыслительного процесса экспертов, процедура формирования экспертных суждений и коллективного заключения и др. (табл. 2).

Формирование научного знания в сфере инвестиционной экспертизы связано с определением области и принципов ее проведения. Содержание экспертных задач в различных функциональных областях управления весьма разнообразно, а логическая последовательность в реализации экспертных задач очевидна и позволяет говорить о необходимости непрерывного экспертного сопровождения процесса управления в экономической системе любого рода (рис. 1).

Системное представление экспертизы инвестиционных решений может быть структурировано в форме слоевой таблицы ее задач (рис. 2).

Субъекты, иницирующие экспертизу (Z), объекты экспертизы (Q), характеристики (параметры) инвестиционных решений, подлежащие исследованию и оценке экспертными методами (C), содержание экспертной задачи (F), функциональные области управления (G) являются основаниями системной модели постановки задач в области инвестиционной экспертизы. Каждая задача однозначно определяется компонентами всех уровней (слоев) системной модели, выстроенных и логично взаимосвязанных «снизу вверх».

Если выбрать по одному элементу из каждого блока системной модели и рассмотреть их последовательно, начиная с нижнего уровня – «Стадии процесса управления» и дойдя до верхнего уровня – «Субъекты, иницирующие экспертизу», то элементы, через

которые пройдет путь (сечение) системной модели, определяют постановку конкретной экспертной задачи.

$$P_n = (G_i, F_j, C_k, Q_l, Z_m).$$

Системное представление задач инвестиционной экспертизы, структурированных по элементам предлагаемой модели, позволяет обеспечить полноту охвата инвестиционных решений, требующих обоснования с использованием экспертных методов, их информационную взаимоувязку и логику осуществления. Общее количество процессов (задач) по предлагаемой методике определяет-

ся произведением количества компонентов рассмотренных оснований.

Методологическое значение модели состоит в том, что она может быть положена в основу формирования самостоятельного направления научного поиска – «экспертной инженерии». Этот термин обозначает научное описание совокупности технологий, реализующих экспертные методы в конкретной предметной области, в частности, в управлении инвестиционной деятельностью в реальном секторе экономики.

Таблица 2

Классификация экспертных методов

Классификационный признак	Классы методов						
	По характеру решаемой задачи	экспертные оценки		эвристический поиск		экспертный анализ	
По характеру организации мыслительного процесса	упорядоченные (направленные)			неупорядоченные (ненаправленные)			
По методу формулирования экспертного суждения	обобщающие набор индивидуальных экспертных суждений			использующие сформулированное лидером экспертной группы суждение			
По характеру контактов между экспертами	не допускающие личных контактов экспертов						предполагающие коллективное обсуждение
	не допускающие получение экспертом информации о суждениях других экспертов (прямые)	предполагающие получение экспертом информации о суждениях других экспертов (с обратной связью)					
		без обоснования суждений	с обоснованием суждений				
			всех экспертов	наиболее близких к среднему	в наибольшей степени отличающихся от среднего		
По характеру контактов между экспертами и организаторами опроса	индивидуальный опрос			групповой опрос			
По технике опроса	интервью	интервью-анкета	анкетирование			групповое обсуждение	дискуссия
			прямое	многоутровое	смешанное		

Поиск направлений развития института инвестиционной экспертизы позволяют сделать вывод, что ключевыми среди них являются:

- организационно-нормативное обеспечение взаимодействия экспертов, органов экспертизы и лиц, назначивших экспертизу;
- формирование экспертного сообщества в данной предметной области;
- формирование информационной базы такого рода деятельности.

Инвестиционная экспертиза – система оценочных, поисковых или аналитических

действий и выводов, проводимых по заявке заинтересованных лиц для получения независимого заключения с целью повышения уровня обоснованности принимаемых решений по вопросам регулирования и осуществления инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики.

Организационно-экономические вопросы инвестиционной экспертизы должны решаться на принципах демократизации, усиления роли рыночных институтов.

ЭКСПЕРТИЗА КАК ИНСТИТУТ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЫНКА

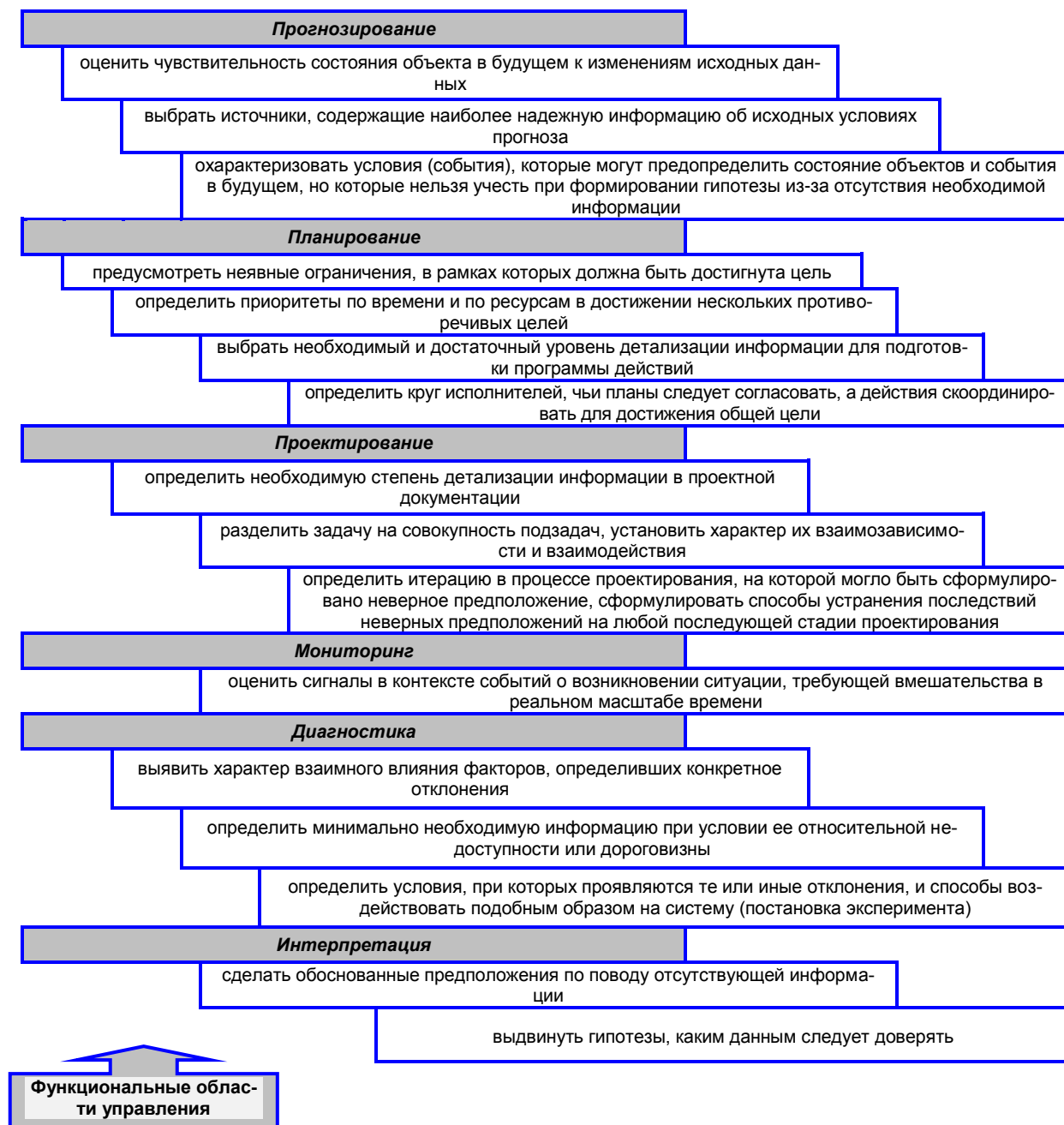


Рис. 1. Содержание задач экспертного сопровождения процесса управления в реальном секторе экономики

Среди них:

- независимость и объективность, реализация специальных механизмов (процедур), минимизирующих внешнее влияние, способное исказить результаты экспертизы;
- компетентность и высокий профессиональный уровень лиц и организаций, проводящих экспертизу;

- ориентация на мировой уровень развития науки и техники, нормы и правила технологической и экологической безопасности, требования стандартов и международных соглашений;

- системность организации экспертной работы и ее нормативного и научно-методического обеспечения;

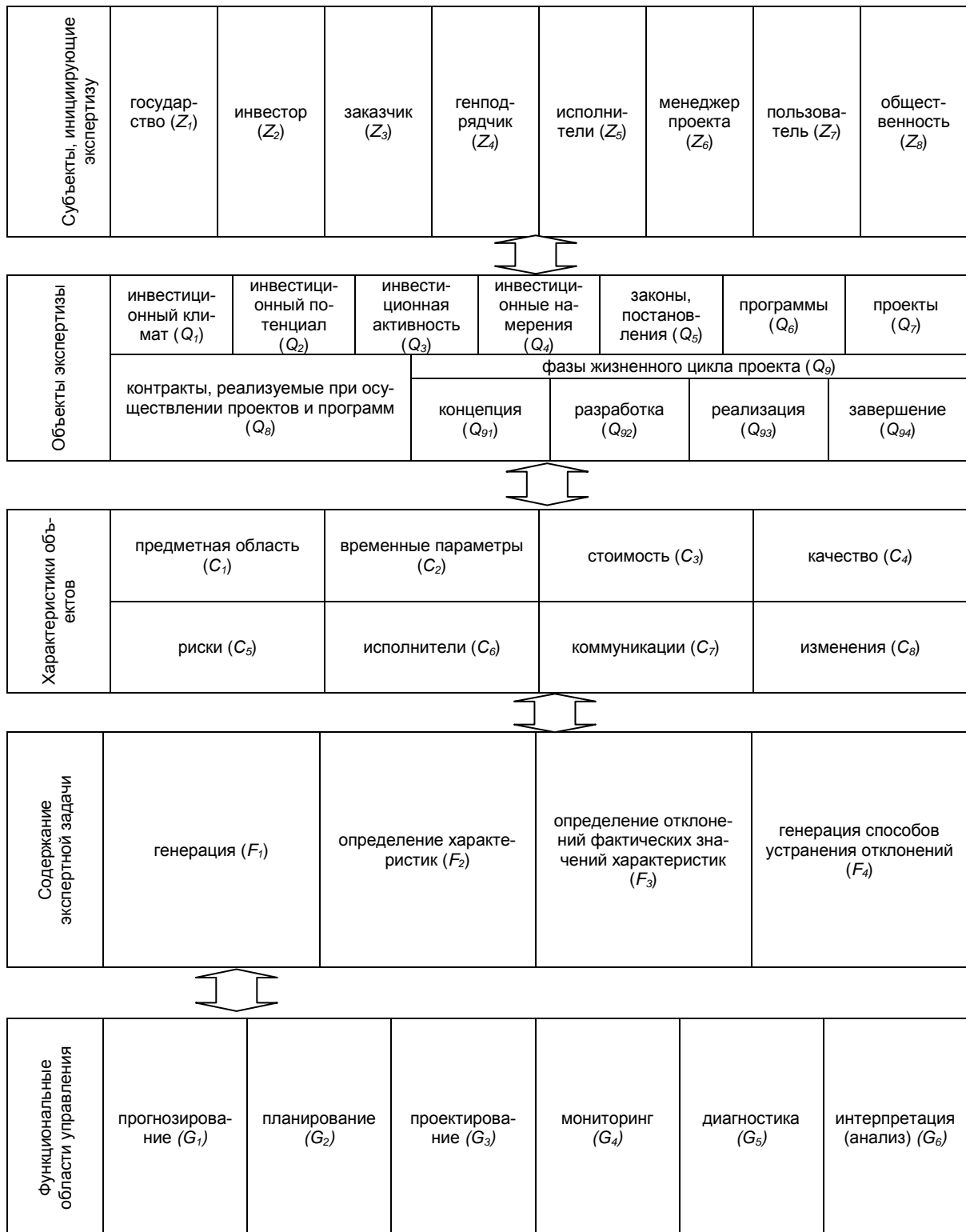


Рис. 2. Системная модель постановки задач в области инвестиционной экспертизы в реальном секторе экономики

ЭКСПЕРТИЗА КАК ИНСТИТУТ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЫНКА

- полнота и достоверность используемой и вырабатываемой информации;
- ответственность за достоверность, полноту и обоснованность рекомендаций экспертизы;
- комплексность, заключающаяся в оценке научно-технических, экономических, экологических и социальных последствий реализации объекта экспертизы;
- общественная открытость и защита прав участников экспертизы;
- превентивность;
- платность.

Наряду с такими экспертными органами как экспертные советы, комиссии, группы, уполномоченные организации, в качестве

субъектов инвестиционной экспертизы могут быть выделены принципиально новые ее участники: аккредитованные независимые центры и эксперты–члены саморегулируемых организаций.

К аккредитации в качестве центров инвестиционной экспертизы предлагается привлекать научные, проектно-исследовательские, консалтинговые организации и образовательные учреждения. Аккредитация даст им широкие возможности доступа к конкурентоспособной информации, право участия в законодательном процессе в области инвестиционной деятельности, позволит максимально использовать накопленный потенциал и др. (рис. 3).

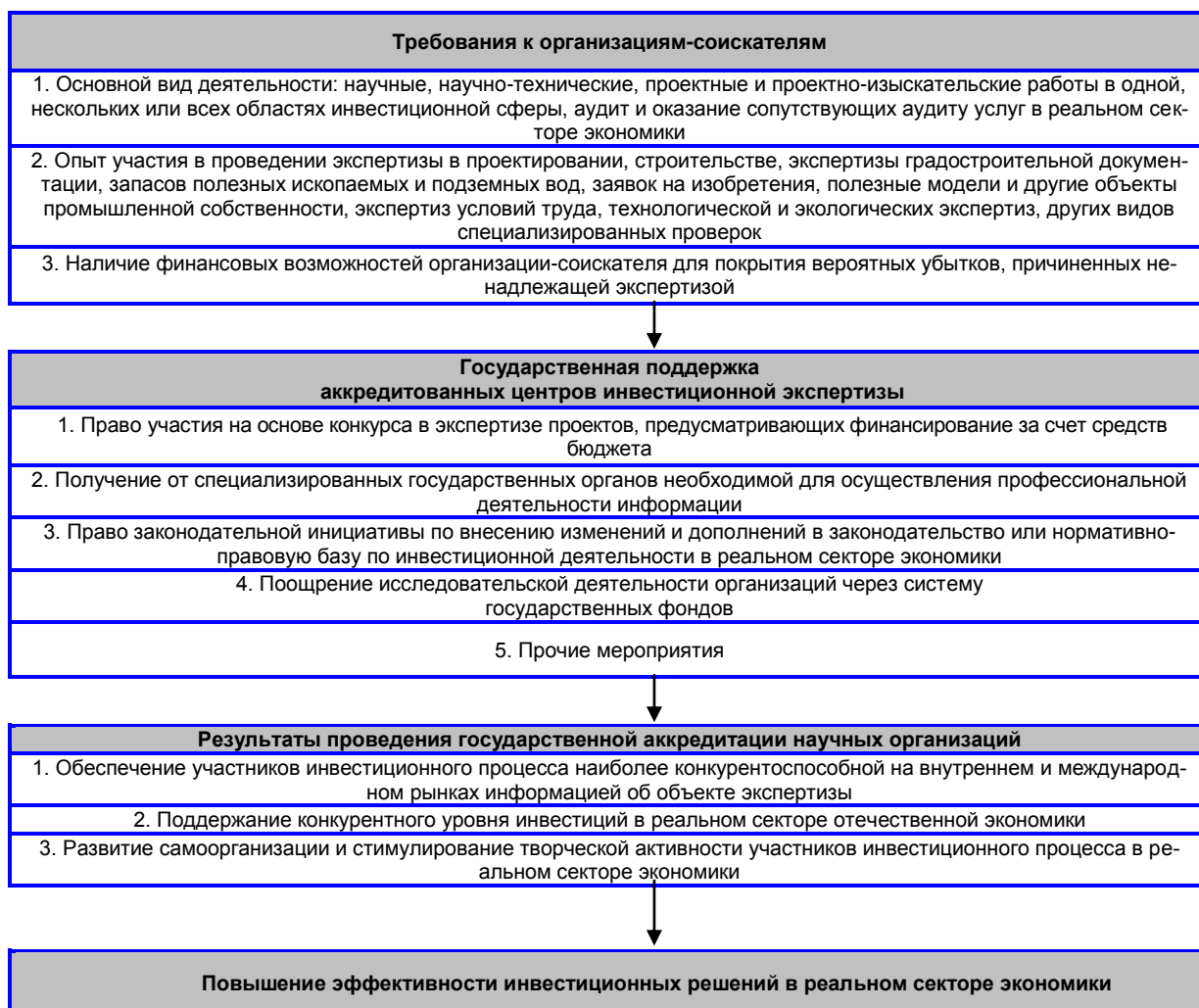


Рис. 3. Содержание государственной аккредитации центров инвестиционной экспертизы

Аккредитация научных, проектно-исследовательских, консалтинговых организаций и образовательных учреждений в качестве центров инвестиционной экспертизы может служить основанием для рассмотрения вопроса о заключении договора со стороной, назначающей проведение экспертизы конкретного вида.

Основной правовой формой отношений между организацией, выступающей центром инвестиционной экспертизы, и стороной, назначившей экспертизу, является договор возмездного оказания услуг по аналогии с контрактами на создание, передачу и использование научной продукции, оказание научных, научно-технических, инженерно-консультационных и иных услуг.

Экспертный орган выбирает метод экспертного опроса и разрабатывает его программу, после чего формирует из числа выразивших согласие на участие в экспертизе специалистов отвечающую всем требованиям группу экспертов. С ними подписываются контракты на выполнение работ и технические задания.

Итоговое экспертное заключение по каждому вопросу экспертизы должно содержать конкретные выводы (рекомендации), способствующие принятию исчерпывающего решения как по рассматриваемому вопросу в целом, так и по отдельным положениям рассматриваемых материалов. Требования к содержанию экспертного заключения, порядок снятия разногласий между заказчиком и экспертным органом, судебного обжалования выводов экспертной комиссии, страхования профессиональной ответственности экспертных организаций должны быть изложены в организационных документах, регламентирующих процедуру инвестиционной экспертизы, и являющихся по сути внутрифирменными стандартами аккредитованных центров.

Одним из принципов организации инвестиционной экспертизы является ее платность. Развитие так называемого «затратного» способа определения стоимости экспертизы может идти по пути обоснованного членения этой процедуры, выделения повторяющихся элементов и оценки ранее произведенных затрат по ним. Такой подход создает методическую базу для планирования продолжительности и содержания работ. Однако цены на услуги в области инвестиционной экспертизы зависят и от статуса экспертной организации, платежеспособности лица, назначившего экспертизу, срочности, порядка и формы расчета и т.д.

Возможности широкого распространения технологии экспертного сопровождения инвестиционного процесса в реальном секторе экономики связаны с организацией подготовки специалистов в области инвестиционной экспертизы, способных наиболее рационально организовать работы по подбору и опросу экспертов, по обработке результатов экспертизы и т.д.

Такая подготовка предусматривает определение области и принципов проведения инвестиционной экспертизы; осмысление отличий инвестиционной экспертизы от других видов экспертной деятельности, умение оценить методологический уровень представляемых бизнес-планов, применяемых при их разработке программных средств.

При изучении экспертных методов приобретаются знания теории измерений, умения и навыки в использовании шкал, приемов ранжирования, парного и последовательного сравнений, непосредственной оценки, опыт применения на практике метода Дельфы, метода анализа иерархий, приемами «активизации» творческого мышления, организации направленного поиска и т.д.

Специалисты в области инвестиционной экспертизы должны получить четкое представление о правах и обязанностях экспертов, их роли в эффективной реализации инвестиционных решений. В рамках программы прививается умение формировать эффективные рабочие группы экспертов, развивать организационные структуры субъектов, осуществляющих экспертизу и т.д.

К критериям профессионализма в области инвестиционной экспертизы следует отнести и умение завоевать хорошую репутацию в деловых и профессиональных кругах. Необходимыми качествами личности при этом являются творческое мышление, психологическая зрелость, уверенность в себе, стабильность в поведении, самодисциплина, навыки делового общения и профессиональная этика.

Изложенные положения относительно организации экспертной деятельности является важным звеном эффективного управления инвестициями, более того, в реализации инвестиционной политики государства и инвесторов в условиях рынка, обеспечивая повышение уровня обоснованности принимаемых инвестиционных решений.