НАО «Евразийский национальный университет имени Л.Н. Гумилева»

УДК 338.48 (574.4) На правах рукописи

**ШАЯХМЕТОВА ЛИЛИЯ МУСЛИМОВНА**

**Экономическая эффективность инвестиций в индустрию туризма (на материалах Восточно-Казахстанской области)**

8D04106 – Аналитическая экономика

Научный руководитель

доктор экономических наук,

профессор

А.Б. Майдырова

Зарубежный консультант

доктор PhD,

профессор

Э. Каштякова

Республика Казахстан

Астана, 2022

**СОДЕРЖАНИЕ**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ**……………….…………………………… | | | 3 |
| **ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ**…………………………………… | | | 4 |
| **ВВЕДЕНИЕ**…………………………………………………………………. | | | 5 |
| **1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНДУСТРИЮ ТУРИЗМА**………………………….. | | | 10 |
| 1.1 | Сущность и понятие эффективности инвестиций в индустрию туризма: теоретические аспекты….…………………………………… | | 10 |
| 1.2 | Методика оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма…………………….…………………………………………… | | 23 |
| 1.3 | Зарубежный опыт оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма…………………………………………………………………. | | 30 |
| **2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНДУСТРИЮ ТУРИЗМА ВОСТОЧНО-КАЗАХСТАНСКОЙ ОБЛАСТИ (далее – ВКО)**………………………….. | | | 40 |
| 2.1 | Анализ современного состояния инвестиционного процесса в индустрию туризма ВКО……………………………………………… | | 40 |
| 2.2 | Мультипликативный эффект от инвестиций в индустрию туризма ВКО……………………………………………………………………… | | 55 |
| 2.3 | Оценка экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО………………………………………………………….. | | 64 |
| **3 ПЕРСПЕКТИВЫ И ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНДУСТРИЮ ТУРИЗМА ВОСТОЧНО-КАЗАХСТАНСКОЙ ОБЛАСТИ** | | | 76 |
| 3.1 | | Совершенствование системных мер по привлечению инвестиций в индустрию туризма…………………………………………………… | 76 |
| 3.2 | | Перспективные направления развития индустрии туризма………… | 91 |
| 3.3 | | Прогнозные оценки социально-экономической эффективности финансирования зоны Алаколь в ВКО……………………………….. | 108 |
| **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**…………………………………………………………….. | | | 119 |
| **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**……………………. | | | 123 |
| **ПРИЛОЖЕНИ А** –Схема прогнозно-аналитических расчетов оценок эффективности с применением экономико-математических моделей…... | | | 131 |
| **ПРИЛОЖЕНИЕ Б** –Математическое описание модели МОБ…………. | | | 132 |

**НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ**

В настоящей диссертации использованы ссылки на следующие стандарты:

Постановление Правительства Республики Казахстан. Об утверждении Государственной программы развития туристской отрасли Республики Казахстан на 2019-2025 годы: утв. 31 мая 2019 года, №360.

Приказ Министра культуры и спорта Республики Казахстан. Об утверждении карты туристификации: утв. 27 октября 2021 года, №332.

**ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ**

|  |  |
| --- | --- |
| ВВП | – Валовой внутренний продукт |
| ВРП | – Валовой региональный продукт |
| ГНПП | – Государственный национальный природный парк |
| ГТП | – Государственная туристская политика |
| ГЧП | – Государственно-частное партнерство |
| КАГИР | – Казахстанская ассоциация гостиниц и ресторанов |
| КТА | – Казахстанская туристская ассоциация |
| МНЭ | – Министерство национальной экономики |
| МКиС | – Министерство культуры и спорта Республики Казахстан |
| НТО | – Национальная туристская организация |
| ООН | – Организация объединенных наций |
| НТА | – Национальное туристское агентство |
| ООПТ | – Особо охраняемые природные территории |
| РК | – Республика Казахстан |
| СТА | – Столичная туристская ассоциация |
| ЮНЕСКО | – Организация объединенных наций по вопросам образования, науки и культуры |
| туробъект | – Туристский объект |
| ИОК | – Инвестиции в основной капитал |
| МНК | – Метод наименьших квадратов |
| ИОФ | – Инвестиции в основной фонд |
|  |  |

**ВВЕДЕНИЕ**

**Актуальность темы исследования.** Индустрия туризма играет существенную роль в развитии мировой экономики. Многие страны мира значительную часть благосостояния государства построили на доходах от организации туристской деятельности. Туризм как часть непроизводственной сферы экономики имеет перспективу статуса ведущей экспортной отрасли в мире. Подобная тенденция обусловлена экономическим ростом, повышением культурного и материального уровня населения, совершенствованием дестинаций и транспорта, увеличением свободного времени.

Республика Казахстан, несмотря на свой высокий туристский потенциал, пока занимает незначительное место на мировом туристском рынке: ее доля составляет около 3% мирового туристского потока, и это несмотря на приоритетное развитие внутреннего, въездного и других видов туризма. Правительство РК принимает существенные меры, для стабилизации индустрии туризма, однако темпы развития оставляют желать лучшего, особенно, это касается развитие туристской индустрии в регионах.

В связи с тем, что в индустрии туризма Восточно-Казахстанской области, на сегодняшний день еще не сложилась эффективная инфраструктура, вопрос привлечений инвестиций является одной из приоритетных задач регионального развития. Поскольку приток инвестиционных ресурсов обеспечивает общественное воспроизводство в постоянных и расширяющихся масштабах, способствует отрасли к переходу на более высокий уровень.

Эффективность инвестиций в индустрию туризма повышается и приобретает особую значимость тогда, когда инвесторы, принимая решение об инвестировании, стремятся минимизировать возможные риски и предъявляют определенные требования к обоснованию использования привлекаемых средств.

Возрастающая доля вклада индустрии туризма в социально-экономическое развитие региона, благополучие живущего в регионе населения, рост доходов местного бюджета являются одними из самых важных показателей, определяющих полноценную инвестиционную деятельность в рассматриваемой отрасли. Поэтому стратегической целью развития туристской отрасли является использование культурного, экономического, социального и экологического потенциала регионов на основе создания современной сети туристского сервиса, развития индустрии туризма и привлечения инвестиций.

Важность решения вышеуказанных проблем, их недостаточная изученность как в теоретическом, в методическом плане, в практической плоскости, обуславливают актуальность темы диссертационного исследования, определяя также ее практическую значимость.

На современном этапе формирования инвестиционной привлекательности туристской индустрии регионов, актуализируется необходимость оценки экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма Восточно-Казахстанской области (ВКО), разработки практических рекомендаций по совершенствованию системных мер эффективного распределения инвестиций.

**Степень научной разработанности темы исследования.** В современной экономической литературе имеется целый ряд научных исследований и публикаций, освещающих в той или иной степени различные аспекты инвестиционного процесса в туристскую индустрию и его эффективность.

Среди ученых-исследователей в этой области особенно заметными являются ученые Falaster, Ch., Faulkner J., Guerrazzi, L.A., Hongying, L., Phillips J., Zanin, L.M., Zhao Y. Liu B., Mete L.D., Ozsoy S., Sugget P., Миллер М., Модильяни Ф., Саймон М. и др., труды которых посвящены как теоретическим аспектам, так и практическим рекомендациям повышения инвестиционной активности в туристскую индустрию.

Индустрия туризма является предметом мониторинга и исследования не только ученых-экспертов, но и таких международных организаций, как ООН, Всемирный Банк, ВТО, и др., поэтому в работе использованы ежегодные отчеты, аналитические записки, которые написаны экспертами.

В трудах российских исследователей Балабанова И.Т., Балабанова А.И., Боголюбова В.С., Боголюбовой С.А., Быстрова С.А., Гуляева В.Г., Жданова В.П., Зорина И.В., Квартальнова В.А., Папирян Г.А. и др. представлены теоретические аспекты развития индустрии туризма, разработана этимология создания терминологических основ туристской индустрии.

Российскими учеными-исследователями Батус Ю.Н., Бозина В.П., Броневич Ю.С., Дручевской Л.Е., Закориным Н.Д., Мачулиным В.М., Одинец С.В., Петрухиным А.Б., Романовой А.И., Романовой М.В., Рясиным В.И., Талиповой Л.Ф., Федоровой С.Ф., Чистяковой Ю.А. и др. представлена оценка эффективности инвестиционных проектов в гостиничном и туристском бизнесе.

Мировой опыт развития инвестиционного и налогового климата в сфере туризма рассмотрен в трудах зарубежных ученых, как Ерлангер А., Маслов П., Руденко Л.Н. и др.

Среди казахстанских ученых вопросам развития индустрии туризма и туристско-рекреационного комплекса, основам организации туристской индустрии посвящены работы Дуйсенбаева К.Д., Мазбаева О.Б., Мырзагулова Г.Р., Тұмажанова М.О., Устеновой О.Ж., Юсуповой Е. и др.

Образовательные аспекты туристской деятельности охвачены в трудах Актыбаева Б., Вуколова В.Н., Никитинского Е.С., Тазабекова К.А. и др.

Ключевые характеристики и особенности маркетинга в индустрии туризма в Республике Казахстан подробно расмотрены в трудах отечественных ученых Алиева Ж.Н., Калимбетова Е.А. и др.

Проблемам оценки экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма посвящено достаточное множество научных трудов и исследований. Вместе с тем, в имеющихся исследованиях и публикациях отсутствует комплексный подход к исследуемой проблематике, не представлены системные меры по улучшению индустрии, нет экономической эффективности инвестиций в туристскую индустрию, на примере, ВКО Республики Казахстан. Это и другие проблемы в индустрии туризма, обусловили выбор темы диссертационного исследования.

**Цель диссертационного исследования** заключается в изучении теоретических аспектов развития индустрии туризма, в целом, и в оценке эффективности инвестиций в туристскую индустрию ВКО, разработка системных мер для его совершенствования.

**Гипотеза диссертационного исследования** базируется на предположении о том, что инвестиции в индустрию туризма региона дадут импульс в развитии, превратившись в полюс экономического роста.

**В соответствии с намеченной целью в диссертационном исследовании были поставлены следующие задачи:**

– исследовать сущность и понятие экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма;

* определить методику оценки экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма на уровне региона;
* изучить мировой опыт повышения эффективности инвестиций в индустрию туризма;
* проанализировать современное состояние индустрии туризма ВКО;
* показать мультипликативный эффект от инвестиций в индустрию туризма ВКО;
* оценить экономическую эффективность инвестиций в индустрию туризма ВКО;
* дать прогнозную оценку социально-экономической эффективности финансирования в индустрию туризма ВКО;

– разработать рекомендации по совершенствованию системных мер **для** привлечения инвестиций в индустрию туризма ВКО.

**Объектом исследования** является индустрия туризма ВКО.

**Предметом исследования** являются процессы инвестирования и экономические и управленческие отношения, определяющие эффективность инвестиций в индустрию туризма.

**Научная новизна** диссертационной работысостоит в следующем:

– внесена авторская корректировка понятия «экономическая эффективность инвестиций в индустрию туризма»;

– разработана авторская схема комплексной оценки эффективности инвестиций в туристскую индустрию;

– оценена экономическая эффективность инвестиций в индустрию туризма ВКО;

* представлена прогнозная оценка социально-экономической эффективности финансирования в индустрию туризма ВКО;

– проведена оценка мультипликативного эффекта инвестиций в индустрию туризма ВКО;

– разработан комплекс системных мер по привлечению инвестиций в индустрию туризма ВКО.

**Основные положения, выносимые на защиту:**

1. Авторская корректировка понятия «экономическая эффективность инвестиций в индустрию туризма».
2. Авторская схема комплексной оценки эффективности инвестиций в туристскую индустрию.
3. Оценка мультипликативного эффекта инвестиций в индустрию туризма ВКО.
4. Экономическая эффективность инвестиций в индустрию туризма ВКО.
5. Прогнозная оценка социально-экономической эффективности финансирования в индустрию туризма ВКО.

**Теоретико-методологическая база диссертационного исследования.**

Теоретической базой диссертационного исследования являются научные труды отечественных и зарубежных ученых-исследователей.

Методологическую базу диссертационного исследования составили методы экономико-статистического анализа, эмпирического анализа, сравнительного анализа, дедукции, индукции, научной абстракции, актуализации, структурно-функционального и системного подходов, методы сравнений, обобщений и экспертных оценок.

**Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования.**

Основные результаты и выводы, полученные в ходе исследования, могут применяться для последующих теоретических и прикладных исследований по оценке эффективности инвестиций в индустрию туризма.

Кроме того, теоретический и статистический материал, представленный в диссертации, рекомендуется применять для разработки лекционных и семинарских занятий по преподаванию курсов «Инвестиции и инвестиционная деятельность, «Инвестиционная стратегия», «Экономика и управление на предприятиях туристского и гостиничного хозяйства», и др., а также для курсов повышения квалификации специалистов туристско-рекреационного комплекса регионов Казахстана.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что разработанные в нем рекомендации направлены на привлечение инвестиций в туристско-рекреационный комплекс ВКО и могут быть использованы местными исполнительными органами в сфере управления туризмом региона, а также предприятиями и организациями, занимающихся туристской деятельностью.

**Апробация результатов исследования.** Основные научные и практические результаты диссертационной работы опубликованы в открытой печати в 12 научных статьях журналов, в том числе в 6 статьях в журналах, рекомендованных КОКСОН МОН РК, 2 зарубежных изданиях, а также 4 статьях, опубликованных в сборниках трудов международных научно-практических конференций.

**Структура диссертации** состоит из введения, основной части, заключения, списка использованных источников, включающего 129 наименований. Диссертация содержит 29 рисунков, 28 таблиц и 23 формулы.

**1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНДУСТРИЮ ТУРИЗМА**

**1.1 Сущность и понятие эффективности инвестиций в индустрию туризма: теоретические аспекты**

Инвестиции и инвестиционная деятельность в настоящее время выступают ключевым звеном, определяющим решение комплекса проблем развития страны и модернизации экономики. С целью осуществления структурных сдвигов в экономике страны, внедрения современных достижений технического прогресса, повышения качественных показателей хозяйственной деятельности на микро- и макроуровнях важна активизация инвестиционного процесса, как одного из наиболее действенных механизмов дальнейших социально-экономических преобразований в стране.

Определение величины инвестиций в развитие какой-либо отрасли, в том числе туристкой индустрии, обычно представляется в виде инвестиционного проекта или бизнес-плана, обосновывающего комплекс мероприятий, связанных с осуществлением вложений в объекты туристской деятельности, с последующим возмещением затрат и получением ожидаемой инвестором величины прибыли за установленный или приемлемый для инвестора срок.

В период трансформации экономики Казахстана в 1990-е годы и перехода к рыночной системе хозяйствования возникла объективная потребность в формировании принципиально нового механизма финансирования инвестиционной деятельности как на микро-, так и на макроэкономическом уровнях.

Это объясняется изменением инвестиционного статуса и роли государства и негосударственных структур, разделением функций в сфере инвестиционной деятельности, изменением структуры инвестиций, значительным ростом количества объектов инвестирования, и многими другими объективными и субъективными факторами, повлиявшими на характер и содержание инвестиционной деятельности страны.

С активизацией инвестиционной деятельности, и, в целом, динамикой социально-экономического развития страны, современный этап развития национальной экономики характеризуется структурными сдвигами в сторону сокращения сферы материального производства и роста сферы услуг, что обусловлено переходом к постиндустриальному обществу, ориентированному непосредственно на удовлетворение человеческих потребностей.

Наибольшее динамичное развитие в сфере услуг принадлежит туризму, который должен стать своеобразным катализатором социально-экономического развития территорий, положительно влияющим на рост занятости населения, стимулирующим развитие смежных отраслей экономики, развивающим инфраструктуру и коммуникации в регионах.

Многие развитые страны мира значительную долю своего благосостояния построили на доходах от туристской деятельности. К этому сейчас стремятся и многие развивающиеся страны. По расчетам экспертов, туризм как отрасль народного хозяйства имеет в перспективе на ближайшие десять лет стать обладателем статуса ведущей экспортной отрасли в мире. Такая тенденция обусловлена экономическим ростом, повышением культурного и материального благосостояния населения, совершенствованием транспорта, рациональным распределением и распоряжением людьми собственным временем, где наблюдается рост свободного времени в силу смены форм занятости населения от полной к частичной.

Предполагается, что в период до 2030 года количество туристов в мире увеличится на 3,3% в год, достигнув 1,8 млрд. человек. По данным Всемирной туристской организации ООН, туристская индустрия обеспечивает десятую часть мирового валового национального продукта, 1,4 трлн. долл. экспортных доходов и свыше 11% иностранных инвестиций, а также каждое 11-е рабочее место в мире [1].

# После разрушительных последствий пандемии COVID-19 туристский сектор и индустрия туризма в целом, входит в число наиболее серьезно пострадавших отраслей, где сократилось большое количество путешествий, усилился страх и возросла неопределенность за будущее. По данным Всемирной туристской организации ООН, количество международных туристских прибытий в 2020 году сократилось на 30%, что повлекло за собой сокращение доходов от международного туризма примерно на 450 млрд. долл. США [2].

Туризм, как один из основополагающих элементов для реализации Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года, сейчас особо нуждается в поддержке для своего восстановления. В настоящее время, как никогда, туристская индустрия нуждаются в финансировании через реализацию перспективных инвестиционных проектов.

Вопросы обеспечения инвестиционной привлекательности туристской индустрии, в том числе в регионе, и эффективного финансирования инвестиционных проектов, являются сложными и многогранными, пути решения которых зависят от особенностей существующей в регионе социально-экономической ситуации.

Значительное количество зарубежных и отечественных научных трудов, посвященных вопросам развития и финансирования туристской индустрии, требует дальнейшей своей проработки и изучения. И для подробного исследования сущности и глубокого изучения содержания эффективности инвестиций в туристскую индустрию целесообразно провести краткий обзор зарубежных и отечественных трудов по исследуемой тематике.

Зарубежными исследователями Фаластер К., Заниным Л.М., Гураззи Л.А., выдвигается идея эффективности инвестиций путем применения концепций институциональной теории, как наиболее достоверной и развивающейся теории, которая может внести свой вклад в анализ развития туристской индустрии и процесса ее инвестирования. В своих трудах ими доказана недостаточность использования институциональной теории в туристской индустрии и процессе ее инвестирования, и разработан ряд предложений о том, как данная теория может быть использована для анализа образа места назначения и соответствия между образом назначения для туристов и местного населения. Согласно их авторскому видению, инвестиции в туристскую индустрию представляют собой правительственные расходы, осуществляемые в рамках правовой легитимности экономических, социологических и политических условий, влияющих на сферу туризма [3]. Отсюда, исходя из концепции их научных исследований, выводится заключение том, что эффективность инвестиций в туристскую индустрию обеспечивается за счет государственных расходов, заложенных в бюджет.

Российским экономистом Боголюбовым В.С., под экономической эффективностью инвестиций в туризм понимается использование финансовых ресурсов в виде долгосрочных капиталовложений, сроком более одного года в туристскую отрасль внутри страны, и за ее пределами в целях получаемого желаемого размера прибыли от вложенных средств [4].

Дручевская Л.Е., в своих научных утверждениях под экономической эффективностью инвестиций в индустрию туризма понимает реализацию комплекса мер по возврату вложенных средств и получения прибыли. При этом, комплекс мер основывается на тщательном анализе эффективности инвестиционных проектов, результативность которых зависит от множества аспектов, к числу которых относятся срочность используемых фирмами кредитов, время намеченных капиталовложений, возможные риски, связанные с реализацией инвестиционных проектов, и ряд других факторов. Именно эффективность инвестиций Дручевская Л.Е., считает приоритетом при разработке соответствующей концепции инвестиционной деятельности. При этом, автором обоснована результативность инвестиций на примере гостиничных и туристских фирм [5]. При возникновении дефицита инвестиций Дручевская Л.Е., придерживается мнения вынужденного их роста и увеличения объема, что приводит к росту количества инвестиционных проектов, претендующих на включение в список финансируемых, поэтому важно, чтобы в этом перечне в приоритете находились наиболее эффективные проекты.

В целом, вопросам оценки эффективности инвестиционных проектов, в том числе в туристской индустрии уделено большое внимание в научных трудах Бозина В.П., Романовой М.В., Семенова С.К., Мачулина В.С., Батус Ю.Н., Одинец С.В., Броневич Ю.С., и др., [6-10], в которых наряду с изучением теоретических положений об оценке экономической эффективности инвестиций, авторами представлены практические рекомендации по повышению эффективности инвестиционных проектов, в том числе эффективности инвестирования в условиях инфляции, и обеспечения высокой производительности труда.

Бозин В.П., под экономической эффективностью инвестиций в индустрию туризма, также, как и Дручевская Л.Е., понимает комплексный подход по получению прибыли от вложенных средств. При этом комплекс мер охватывает анализ и расчет таких показателей, как риски в процессе инвестирования, в том числе политические, коммерческие и форс-мажорные обстоятельства, уровень инфляции, амортизационные отчисления, переменные затраты, к числу которых относит расходы на транспорт [6, с. 120-126].

Романова М.В., экономическую эффективность инвестиций в туризм рассматривает как некий стадийный процесс, охватывающий все этапы проектирования и реализации инвестпроекта, к которым относятся обоснование цели, характера, условий начала и завершения реализации инвестпроекта, сведения о проекте с указанием сроков строительства, объемов капиталовложений, выручке по годам реализации проекта, а также производственные издержки по годам реализации проекта [7, c. 17].

Семенов С.К., эффективность инвестиций понимает как превышение достигаемых полезных результатов над затратами на реализацию инвестиционного проекта и дальнейшее функционирование объекта инвестирования. При этом, автор утверждает, что при оценке эффективности инвестиционного проекта важно учитывать стадии жизненного цикла инвестпроекта, которые охватывают начальную стадию, стадию разработки и сдачи заказчику, стадию товарной продукции, а также конечную стадию [8, с. 17].

Мачулина В.С., Батус Ю.Н., Одинец С.В., эффективность инвестиций связывают с детальной оценкой инвестиционных вложений для того, чтобы вложенные средства дали эффект в ближайшие сроки, а не в долгосрочном периоде. Это условие, авторы считают очень важным, особенно в условиях финансово-экономического кризиса, или волатильности финансовых рынков и иных обстоятельствах. То есть, основным критерием экономической эффективности инвестиций авторы выдвигают срок окупаемости инвестиций при внутренней норме доходности выше ставки банковского процента по долгосрочным кредитам [9, с. 213, с. 220].

Броневич Ю.С., под экономической эффективностью инвестиций понимает экономическую категорию, которая отражает соответствие принятых технологических, технических, организационных, финансовых решений конкретного инвестпроекта целям и интересам участников проекта [10, с. 36].

Эффективность инвестиций в туристскую индустрию тем выше, чем больше преставляет собой масштаб предоставляемых услугодателем туристских услуг. Туристский пакет, который предлагают туроператоры своим клиентам может включать целый набор таких услуг, как перелет, проживание, питание, экскурсионное обслуживание, страхование и т.д. Иными словами для услуг индустрии туризма характерной особенностью является комплементарный подход. Кроме того, так называемые «неорганизованные туристы» могут пользоваться услугами по размещению, питанию, сотовой связью, развлечениями, услугами транспортных компаний и т.п., то есть, аналогично организованным туристам, и становиться таким образом потребителями комплекса услуг и сферы туризма. Такое свойство туризма обеспечивает так называемый мультипликативный эффект в туризме, являющийся предметом исследования ученых-исследователей, начиная с 70-х годов XX века. В этой области особенно заметными являются труды таких зарубежных авторов, как Саймон М., [11]; Модильяни Ф., Миллер М., [12]; Бунич Г.А., [13]; Балабанова И.Т., Балабанова А.И., [14]; Гуляев В.Г., [15]; Зорина И.В., Квартальнова В.А., [16]; Папирян Г.А., [17] и др.

При этом, здесь важно отметить, что вышеуказанные авторы рассматривают тот мультипликативный эффект, который получен только от «неорганизованных туристов». С данным изречением мы не совсем согласны, поскольку так называемые «организованные туристы» также влияют на создание мультипликативный эффект, используя транспортные, коммуникационные, культурные и иные услуги.

Вопросы эффективности инвестиций в туристскую индустрию в рамках региона изучались китайским ученым-исследователем Хунъин Л., в трудах которого разработаны предложения по развитию дальнейшей региональной стратегии развития, в рамках которой предполагается достижение трансформации, модернизации и стремительного развития индустрии туризма в экономической зоне Южного Сычуани [18]. При этом экономическая эффективность инвестиций в туристскую индустрию в рамках региона автором видится в условиях диверсификации и кластеризации индустрии туризма с обеспечением туристической информационной платформы.

Российским экономистом Семеновым С.К., эффективность инвестиций в туризм, рассмотренная на примере Астраханской области, основывается на приростах денежных потоков [19]. Автором произведена классификация схем приростов денежных потоков при финансировании инвестиционных проектов, сделаны выводы о степени эффективности схем. Более того, разработан новый подход в инвестировании проектов, суть которого заключается в проведении подробного анализа денежных потоков при различных источниках инвестирования, когда конкретное финансирование заранее не определено.

В научных трудах казахстанских исследователей Усубалиевой С.Дж., Козыбагарова А.А., эффективность инвестиций в туристскую индустрию рассматривается с точки зрения активного привлечения иностранных инвестиций, поскольку значительная инвестиционная потребность не может быть удовлетворена только за счет внутренних финансовых вложений [20]. На основе проведенного анализа, эффекта инвестиций на индустрию туризма, автором выявлено, что стратегическая цель развития индустрии туризма состоит в использовании потенциала регионов, где должны быть созданы сети туристского сервиса, куда должны привлекаться инвестиции.

Сабатаевой Б.О., эффективность инвестиций в туристскую индустрию рассматривается через развитие туристских кластеров, которые обеспечивают устойчивое развитие туризма в регионах, сферы услуг, создание занятости населения, стабильный рост доходов бюджета и населения [21].

Шилибекова Б., также придерживается той точки зрения, что для развития индустрии туризма важно инвестирование в «когорту наиболее популярных туристских центров» на базе тесно взаимодействующих региональных туристских кластеров [22].

Хусти Ж., Ержановой С.К., процесс инвестирования в туризм рассматривается, как размещение капитала инвесторов в туристском бизнесе с целью получения прибыли. При этом капитал рассматривается одним из главных факторов производства, от которого зависит возможность туристской индустрии проводить турпродукты [23].

Для более глубокого понимания сущности инвестиций в туризме важно подчеркнуть основные принципы функционирования процесса инвестирования в рамках туристской индустрии.

Инвестиции в индустрию туризма становятся эффективными и остаются ими, если на них имеется спрос и предложение участников инвестиционного процесса, и их интересы совпадают, то есть имеется баланс интересов. При соблюдении всех этих условий инвестиции будут выгодными как участникам туристской отрасли, так и самим туристам.

Инвестирование в индустрию туризма могут сопровождаться такими формами и методами, которые невозможно перевести в коммерческий формат, с целью расчета прибыли от инвестируемого туристского продукта. К примеру, невозможно оценить расходы и получаемую прибыль от мурал-арта или граффити, сделанных автором за счет собственных средств, в результате чего объект стал пользоваться повышенным вниманием туристов. И таких ситуаций множество, в результате которых очень сложно просчитать эффект от вложенных средств. Поэтому важно проведение тщательного анализа инвестиционного процесса по схеме «источники – виды – способы – результаты» инвестирования. Использование такой схемы оценки эффективности инвестиций позволит расширить границы понятия инвестирования в туризме, по-иному оценивать инвестиционный потенциал и инвестиционный климат, в том числе в региональном аспекте, делать его объективно привлекательным для инвестора.

Инвестиционный процесс в туризме сопровождается решением задач, вытекающих из целей устойчивого развития туризма в регионе как системного образования. При этом особое внимание необходимо уделить управлению внешними связями, их активизации, поиску источников инвестиционных ресурсов, как привлекаемых со стороны, так и собственных.

Инвестиции в индустрию туризма должны быть комплексными в силу высокого уровня связности элементов туризма как всецелой системы. При этом инвестиции в туризм не должны быть выборочными. Они должны охватывать все жизнеобеспечивающие элементы инфраструктуры туризма.

Инвестиционные процессы в туризм должны быть непрерывными в силу объективных и субъективных факторов. К числу таких относятся, например, изменение потребностей туристов, моральный и физический износ элементов инфраструктуры туризма и необходимость расширенного воспроизводства туризма.

Осуществление инвестирования в индустрию туризма возможно в рамках следующих форм:

Во-первых, инвестирование государства, в рамках которого государственные органы власти и управления финансируют инвестиционный проект с целью получения прибыли и обеспечения благосостояния граждан.

Во-вторых, гражданское (частное) инвестирование, в рамках которого субъекты инвестирования, к числу которых в данном случае относятся негосударственные предприятия, общества, товарищества, общественные и религиозные объединения, и иные юридические лица, основанные на праве коллективной собственности, осуществляют инвестиционный процесс.

В-третьих, иностранное инвестирование, где иностранные граждане, юридические лица или государство осуществляют инвестиционные вложения в туристский бизнес.

В-четвертых, совместное инвестирование, которое осуществляется отечественными и зарубежными странами, физическими или юридическими лицами. Такого рода инвестирование применяется при создании крупнейших туристских дестинаций мирового масштаба.

В-пятых, инвестирование через таких финансовых посредников, как инвестиционные фонды и компании, которые аккумулируют и размещают финансовые средства.

Для региона развитие туристской индустрии очень важно и весомо, поскольку доходы от данной деятельности могут поднять экономику региона, в котором он развивается, и могут оказывать смежный эффект, способствуя развитию иных региональных отраслей, выпускающих предметы потребления. Благодаря чему интенсивно развивается производство потребительских товаров, принося еще больший эффект и пользу региону, повышая таким образом, уровень общего благосостояния населения региона.

Эффективность инвестиций в туристскую индустрию, обеспечение высоких темпов развития и повышения конкурентоспособности турпродукта в значительной степени определяется их инвестиционной привлекательностью и диапазоном инвестиционного потенциала туризма. Это свидетельствует о плотности связи между эффективностью инвестиционной деятельности и темпами экономического развития туристской индустрии. При этом важно дать уточнение таким понятиям, как «инвестиционная привлекательность» и «инвестиционный потенциал».

По мнению Александрова Г.А., под инвестиционной привлекательностью с точки зрения эффективности инвестиций понимается объем капитальных вложений, вероятность привлечения которых в индустрию туризма исходит из присущего туристского инвестиционного потенциала и уровня инвестиционных рисков в нем [24].

Инвестиционный потенциал туризма – это объем инвестиций, необходимый для формирования инвестиционной активности туристских организаций. Хотя ряд авторов, в частности, Юсупова Л.М., считает,что при оценке инвестиционного потенциала необходимо учитывать множество факторов, это и инфраструктурная освоенность территории, инновационный потенциал и интеллектуальный потенциал населения, ресурсная составляющая [25].

По нашему мнению, данные категории далеко не тождественны, так как понятие «привлекательность» само по себе весьма субъективное, которое может определяться как потенциальным инвестором и его собственным мнением, так и объективными характеристиками инфраструктуры сферы туризма. Что касается «потенциала», то здесь, наоборот, присутствует элемент объективности, поскольку речь идет о конкретных ресурсных возможностях конкретной туристской территории.

Исходя из авторского разбора вышеотмеченных понятий, считаем, что следует привести более точную типологию соотношения указанных понятий, поскольку оценка эффективности инвестиций в индустрию туризма предполагает четкое разграничение не только сфер деятельности, но и направлений вложения финансовых ресурсов в таком специфическом виде деятельности как туризм.

Типология, по нашему мнению, это систематизация категорий, исходя из принципа приращения уровня охвата инвестиционных составляющих и оценки эффективности каждой из них. В соответствии с данным принципом основой является дефиниция «инвестиции в туризм», производным от нее – категория «инвестиционные ресурсы туризма», затем идут: «инвестиционный потенциал туризма», «инвестиционный кли­мат туристского региона», «инвестиционная привлекательность туристской территории» и «инвестиционная активность туристских предприятий» (рисунок 1).

**5**

**4**

**3**

**2**

**1**

**6**

1 - инвестиции в туризм; 2 - инвестиционные ресурсы; 3 - инвестиционный потенциал сферы туризма; 4 - инвестиционный климат туристского региона; 5 - инвестиционная привлекательность туристской территории; 6 – инвестиционная активность туристских предприятий

Рисунок 1 – Соотношения составляющих элементов инвестиций в туризм с позиции оценки эффективности

Примечания – Составлено автором

То есть при инвестировании в индустрию туризма предполагается осуществление процесса создания с помощью капитала новых туристских объектов, их модернизация и реконструкция, а также модернизация и реконструкция существующих объектов, способных производить и оказывать определенные виды туристских услуг, а также нематериальных активов (ноу-хау, новые изобретения и т.д.). Таким образом, происходит процесс материализации идей по созданию новых туристских объектов, способных производить и оказывать туристские услуги в большем объеме при улучшении качества обслуживания туристов.

Исходя из ранжирования вышеотмеченных понятий, под инвестиционной активностью понимается оценка эффективности инвестиционных процессов туристских предприятий, которые опираются на ресурсные возможности. То есть инвестиционная активность туристских предприятий, это возможность привлечения инвестиционных вложений в финансово-хозяйственную деятельность с максимальной ее отдачей и высокой интенсивностью.

Инвестиционный потенциал сферы туризма – это возможность получения максимального эффекта в валовом туристском продукте посредством реализации в рамках территории инвестиционных факторов, формирующих экономический рост. Кроме того, инвестора интересует также направление инвестирования, по которому при минимальном сроке капитал окупится, то есть полная сумма вложений должна быть сопоставлена с величиной дохода и из альтернативных вариантов выбирается оптимальный или наилучший. В связи с этим формирование механизма оценки эффективности инвестиций с целью учета всех факторов, условий, компонентов, методов оценки и прочих рычагов управления, имеет первостепенное значение.

Осуществление инвестиционного проекта может сопровождаться различного рода рисками, распределение и проявление которых между участниками инвестпроекта может различаться в зависимости от специфики проекта. Предупреждение всякого рода рисков и их возможное проявление носят юридический характер и отражаются в проектной документации и выступают критическим моментом любого инвестпроекта.

Исходя из ранжирования и обоснования элементов типологии инвестиций в туризм с позиции оценки их эффективности представлена алгоритм оценки эффективности инвестиций в туристскую индустрию (рисунок 2).

К факторам, влияющих на эффективность инвестиций относятся: экономическая среда, природно-географическая среда и внутрипроизводственная.

К экономическим факторам относятся макроэкономические показатели, такие как валовый внутренний продукт (ВВП), темпы роста ВВП, валовая добавленная стоимость (ВДС), национальный доход и др. Более того, к экономическим факторам относятся такие показатели, как уровень и темпы инфляции, процентные ставки банковского кредитования, инвестиционные риски, и др., то есть показатели, характеризующие темпы развития национальной экономики.

Бюджетная

Социальный

Природно-географическая

Внутрипроизводственная

Экономическая среда

Социально-экономическая

Статические

Динамические

Смешанные

Экономический

Экологический

Формирование сценарных условий эффективности

инвестиций в индустрию туризма

Методы

оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма

Эффекты инвестирования в сферу туризма

Основные группы факторов, влияющих на эффективность инвестиций

Инвестиционная активность

Инвестиционный потенциал сферы туризма

Инвестиционные риски

Источники финансирования инвестиций в объекты индустрии туризма

Типология показателей эффективности инвестиций

Бюджетные средства

Собственные и заемные финансовые ресурсы инвестора

Иностранные инвестиции

Коммерческая

Рисунок 2 – Алгоритм комплексной оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма

Примечание – Составлено автором

Природно-географическая группа факторов охватывает такие аспекты, как географическое положение (страна/регион, имеющих/не имеющих выход к водным источникам (море, озеро, река и др.), состояние географических условий (благоприятное/неблагоприятное), природные особенности туристского объекта, и др.

Внутрипроизводственные факторы охватывают показатели рентабельности и меры и резервы по росту рентабельности инвестобъекта, основного и оборотного капитала предприятия/компании, производительности труда, и др.

К методам оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма относятся статические, динамические и смешанные методы. Статические методы основываются на методах расчета срока окупаемости и учетной нормы прибыли. Динамические методы охватывают методы расчета чистого дисконтированного дохода/прибыли (NPV), индекса рентабельности инвестиций (PI), внутренней нормой доходности/прибыли (IRR), модифицированной внутренней нормы прибыли, и дисконтированном сроке окупаемости (Tok). Смешанные методы базируются на расчетах статических и динамических методах.

При этом статические методы показывают эффективность проекта в конкретный момент времени или, в целом, без учета фактора времени. Динамические методы характеризуют изменения эффективности инвестпроекта во времени и приведение показателей на этой основе к определенной дате проекта.

Статические методы расчета эффективности инвестиций характеризуются простотой расчетов и используются в основном для представления предварительной оценки инвестпроекта, поэтому зачастую данные методы не позволяют дать реальную оценку эффективности проекта. Дисконтированные методы считаются более точными, поэтому более применимыми на практике, так как здесь учитывается средняя депозитная ставка банков, средневзвешенная стоимость капитала. Поэтому в рассмотренной и обоснованной нами в параграфе 1.2 методике эффективности инвестиций в туристскую индустрию, мы посчитали более целесообразнее применить динамические методы при расчете эффективности инвестиций в туристскую индустрию, как наиболее достоверных и точных.

Результативность инвестиций зависит от источников финансирования инвестиций в туристские объекты (далее – туробъект), которые инвестируются за счет собственных/заемных, государственных/бюджетных или иностранных средств. Рентабельность инвестиций туристского объекта особенно на начальном этапе своей деятельности более эффективна за счет финансирования государственными или бюджетными ассигнованиями в пользу поддержки развитию туриндустрии.

В целом, комплексная оценка эффективности инвестиций в туристскую индустрию охватывает все базовые принципы, применимые к туристским инвестиционным проектам согласно технических, технологических, экономических, финансовых, региональных и иных особенностей. Такая комплексная оценка направлена на рассмотрение инвестиционного турпродукта на протяжении всего расчетного периода его жизненного цикла, начиная от предпроектного инвестиционного этапа до прекращения (ликвидации) его деятельности.

Результаты комплексной оценки эффективности инвестиций в туристскую индустрию отражаются на экономической системе в целом по цепи межотраслевых связей, оказывая соответствующее мультипликативное воздействие и влияние на широкий диапазон видов, отраслей и сфер деятельности: экономической, социальной, культурной, сферы услуг, включая услуги туроператоров и турагентов и т.д., способствуя созданию новых рабочих мест. Активный поиск новых подходов к развитию и дальнейшему совершенствованию туристской данной отрасли требует больших инвестиционных вложений, которые приносили бы максимальную отдачу, то есть были эффективны, поскольку объем продаж большинства направлений в предоставлении услуг в сфере туризма подвержен сезонным колебаниям, а также политическим, экономическим, экологическим и другим внешним факторам.

То есть на повестку дня встает проблема эффективности вложений по конкретным, определенным направлениям в сферу туризма в целом, а также в ее инфраструктуру. Определив направление инвестиционных вложений, а затем сформировав механизм управления эффективностью данных инвестиционных вложений в туризме определяется мультипликативный эффект от инвестиций, отражаемый на росте других отраслей.

Исходя из данного умозаключения и изучив авторское толкование многих зарубежных исследователей по вопросам эффективности инвестиций в туриндустрию, нами выводится собственное авторское видение понятия экономической эффективности инвестиций в туристскую индустрию, под которой понимается получение максимального положительного социально-экономического и коммерческого результата в туристской индустрии на макро- и микроуровне в результате накопления, трансформации, размещения, вложения и использования капитала с отражением мультипликативного эффекта от инвестиций по цепи межотраслевых связей (таблица 1).

Таблица 1 – Авторское определение экономической эффективности инвестиций в туристскую индустрию

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Авторы | Авторское видение | Отличие |
| 1 | 2 | 3 |
| Фаластер К.,  Занин Л.М.,  Гураззи Л.А. | Инвестиции в туристскую индуст рию представляют собой правитель ственные расходы, осуществляемые в рамках правовой легитимности экономических, социологических и политических условий, влияющих на сферу туризма | Авторами выдвигается концепция институциональной теории, как наиболее достоверной и развивающейся, которая может внести свой вклад в анализ развития туристской индустрии и процесса ее инвестирования |
| Боголюбов В.С. | Под инвестициями в туризм пони мается использование финансовых ресурсов в виде долго срочных капиталовложений, сроком более одного года в туристскую отрасль внутри страны, и за ее пре делами в целях получаемого желаемого раз мера прибыли от вложенных средств | Инвестирование в индустрию туризма рассматривается только как процесс капиталовложений, в результате которого происходит модернизация и реконструкция туристских объектов, способные производить и оказывать определен ные виды туристских услуг, а также |
| Продолжение таблицы 1 | | |
| 1 | 2 | 3 |
|  |  | нематериальных активов (ноу-хау, новые изобретения и т.д.) |
| Дручевская Л.Е. | Под экономической эффектив ностью инвестиций в индустрию туризма понимается реализация комплекса мер по возврату вложенных средств и получения прибыли. | Автор считает, что эффективность инвестиций является приоритетом при разработке соответствующей концепции инвестиционной деятель ности. Именно дефицит инвестиций вынуждает увеличивать их объем, что приводит к росту количества инвестиционных проектов, претендующих на включение в список финансируемых, поэтому важно, чтобы в этом перечне в приоритете находились наиболее эффективные проекты |
| Юсупова Л.М. | Автор считает, что инвестиционная деятельность туристской индустрии тем эффективнее, чем эффективнее ее инвестиционный потенциал, под которым понимается объем инвестиций, необходимый для формирования инвестиционной активности туристских организаций | При оценке инвестиционного потенциала автор подчеркивает важность учета факторов, к которым относятся инфраструктурная освоен ность территорий, инновационный потенциал и интеллектуальный потенциал населения, ресурсная составляющая |
| Шаяхметова Л.М. | Под экономической эффектив ностью инвестиций в туристскую индустрию понимается получение максимального положительного социально-экономического и ком мерческого результата в туристской индустрии на макро- и микроуровне в результате накопления, транс формации, размещения, вложения и использования капитала с отражением мультипликативного эффекта от инвестиций по цепи межотраслевых связей | Применение автором комплексного подхода оценки экономической эффективности инвестиций в туристскую индустрию с отраже нием мультипликативного эффекта от инвестиций на смежные отрасли |
| Примечание – Составлено автором | | |

Таким образом индустрия туризма из элитарного вида проведения досуга превратилась в мощную индустрию сервиса и гостеприимства, осуществляющую активное взаимодействие, практически, со всеми видами рыночной и нерыночной деятельности в регионе и оказывая на них все возрастающее влияние.

Организация туристской деятельности в регионе осуществляется в непосредственном взаимодействии с наиболее значимыми факторами региональной среды и оказывает воздействие на формирование главного показателя социально-экономического развития региона – уровня качества жизни населения.

Дальнейшее исследование эффективности инвестиций в туризм в контексте предложенных трактовок дефиниций предполагает формирование и разработку методики оценки эффективности в контексте экономической и социальной направленности с обоснованием критериев и показателей оценки с учетом специфики туристской деятельности. Рассмотрение методики оценки эффективности инвестиций, с нашей точки зрения, позволит определить перспективные векторы развития методологии исследования оценки эффективности инвестиций в туристской индустрии и важнейших ее секторах.

**1.2 Методика оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма**

Инвестору при принятии решения о необходимости и целесообразности инвестирования в объекты туристской индустрии важно провести соответствующий расчет эффективности инвестиций. Для этого необходима разработка и применение научно-обоснованной методики эффективности инвестиций, учитывающей особенности туристской сферы.

В РК специально разработанной методики оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма нет.

Касательно нормативно-правовой документации РК в целом, которая определяет правовые, экономические, социальные, организационные основы туристской деятельности, основной документ, регулирующий деятельность индустрии туризма – это Закон РК от 13.06.2001 года №211-II «О туристской деятельности в Республике Казахстан» [26].

# С целью развития индустрии туризма и увеличения доли туризма в экономике страны принята Государственная программа развития туристской отрасли Республики Казахстан на 2019-2025 годы, утвержденная Постановлением Правительства РК от 31 мая 2019 года №360 [27].

Эффективность использования государственных и привлеченных государством финансовых средств регламентируется Правилами оценки эффективности проектов, входящих в состав Программы государственных инвестиций [28].

Государственная поддержка инвестиционной деятельности отражена в Предпринимательском кодексе РК [29], основной целью которого выступает создание благоприятного инвестиционного климата для развития экономики страны.

Все эти и иные государственные нормативно-правовые акты не содержат сведений относительно методики (или методических указаний) эффективности инвестиций в туристскую индустрию, разработанной для практического применения в деятельности казахстанского турбизнеса. Отсюда, собственно, следует вывод, что поскольку разработка туристских инвестпроектов осуществляется в настоящее время без применения научно-обоснованной методики, постольку и государственное управление в этом аспекте не всегда является рациональным.

Изучив зарубежную литературу, нами сделан вывод, что многими зарубежными исследователями для расчета эффективности инвестиций в индустрию туризма [30-35] рассматриваются различные подходы и методы оценки, которые сводятся к тому, что не во всех случаях они могут быть однозначными и едиными, так как туристские инвестиционные проекты могут отличаться как размерами затрат, так и полезным эффектом, полученным от их реализации. При этом небольшие направления вложений, имеющие невысокий срок полезного использования в туризме, и которые не оказывают большого влияния на размеры туристского продукта (далее – турпродукт), как правило, основаны на простых подходах и методах оценки эффективности.

Подобного нельзя сказать в отношении крупномасштабных инвестиций в туризм. Так, строительство новых объектов отельного бизнеса, соответствующих международному уровню обслуживания туристов, а также реконструкция действующих туристских комплексов с инновационными и цифровыми технологиями и высоким качеством услуг, предполагают уже более точных расчетов денежных потоков вследствие большого количества инвестиционных затрат.

Все это требует учета многих факторов, сопряженных с разными временными периодами, соответственно, и применения специальных подходов к оценке эффективности. Чем крупнее размер инвестиций в развитие туристского бизнеса, чем большие изменения они вызывают в основных бизнес-процессах туристской сферы, тем точнее должны быть и подходы к оценке.

На основе изучения экономической литературы нами обоснована методика оценки эффективности инвестиций в туристскую индустрию (далее – Методика).

Методика эффективности инвестиций в туристскую индустрию (далее – Методика) разработана в соответствии с Законом РК от 13.06.2001 года №211-II «О туристской деятельности в Республике Казахстан» [26] и другими нормативно-правовыми актами РК [27; 28; 29], регулирующими инвестиционную деятельность в рамках туристской индустрии.

Методика предназначена для инвесторов туристской индустрии с целью их применения в своей инвестиционной деятельности для оценки эффективности вложенных инвестиций в индустрию туризма.

Под эффективностью инвестиций в туристскую индустрию, исходя из определения в параграфе 1.1, понимается получение максимального положительного социально-экономического и коммерческого результата в туристской индустрии на макро- и микроуровне в результате накопления, трансформации, размещения, вложения и использования капитала с отражением мультипликативного эффекта от инвестиций по цепи межотраслевых связей.

К основным принципам, применяемым для определения эффективности инвестиций в туристскую индустрию, относятся:

– принцип рассмотрения инвестиционного турпроекта на всем жизненном цикле: от проведения прединвестиционного изучения туробъекта до полного завершения инвестпроекта;

– принцип проектирования и расчета денежных потоков, связанных с поступлениями и расходами, связанными с инвестиционным турпроектом;

– принцип максимального эффекта от инвестпроекта, суть которого заключается в отборе наиболее эффективного турпроекта при наличии альтернативных;

– принцип соблюдения фактора времени, который основывается на учете таких показателей, как способность изменения параметров инвестпроекта во времени; временные лаги между выпуском турпродукта и его оплатой; размеры и масштабность туристского инвестпроекта;

– принцип учета последствий реализации туристского инвестпроекта, которые могут нести экономический, социальный, экологический эффект;

– принцип учета инфляции на весь период реализации туристского инвестпроекта;

– принцип учета рисков, которые сопровождают в течение периода реализации туристского инвестпроекта.

Эффективность инвестиций в индустрию туризма складывается из таких элементов, как социально-экономическая эффективность и коммерческая эффективность.

Социально-экономическая эффективность инвестиций в индустрию туризма учитывает социально-экономические последствия от осуществления инвестиционных вложений. Здесь берутся в счет и оцениваются результаты непосредственно от самих инвестиционных вложений, и результатов от таких вложений в смежных отраслях экономики.

Коммерческая эффективность от вложенных инвестиций в индустрию туризма отражает финансовые последствия реализации инвестиций, которые определяются с помощью применения динамических методов оценки эффективности инвестиций, учитывающих изменение стоимости денег за время реализации инвестпроекта посредством применения метода дисконтирования.

Для расчета коммерческой эффективности инвестиций в туристскую индустрию важно определить и обосновать понятие денежного потока от инвестиций в туристскую индустрию и понятие дисконтирования, как оценки денежных потоков во времени.

Денежный поток представляет собой расходы и полученные доходы инвестпроекта при его реализации. Движение денежных потоков характеризуются как потоки реальных денег.

Денежный поток от инвестиций включает:

– оттоки денежных средств, к которым относятся капитальные вложения, затраты на текущие работы, затраты на увеличение оборотного капитала;

– притоки денежных средств за счет продажи активов в течение реализации инвестпроекта и его завершения, денежных поступлений за счет уменьшения оборотного капитала.

Денежный поток зависит от временного фактора таких притоков и оттоков на всем расчетом инвестиционном периоде.

Денежные потоки выражаются через:

– текущие цены (заложенные в инвестпроект без учета будущей инфляции);

– прогнозные цены (ожидаемые с учетом будущей инфляции);

– дефилированные цены (прогнозные цены, которые приведены к уровню цен фиксированного момента времени в соотношении с общим базисным индексом инфляции).

Денежные потоки, разновременные значения которых приведены к их ценности на определённый момент времени, называемым моментом приведения, называется дисконтированием денежных потоков. При этом, момент приведения может не совпадать с базовым моментом. Иными словами, дисконтирование денежных потоков – это оценка будущих денежных потоков в настоящем, а полученная сумма называется текущая стоимость проекта, которая определяется по формуле (1):

TC = БС х Кt, (1)

где ТС – текущая стоимость будущих доходов по инвестпроекту;

БС – будущая стоимость доходов (после реализации проекта);

Кt – коэффициент дисконтирования в расчетном периоде.

Коэффициент дисконтирования используется для приведения будущих потоков и оттоков денежных средств за каждый расчетный период (год) реализации проекта к начальному периоду времени, и определяется по формуле (2):

К t, (2)

где К t – коэффициент дисконтирования в расчётном периоде;

Д – ставка дисконтирования (норма дисконта);

t – период (год) реализации проекта.

Средневзвешенная норма дисконта для собственного и заемного капитала определяется по формуле (3):

Дср = (Рск \*СК + Рзк \* ЗК) / 100 (3)

где Рск − процентная ставка на собственные средства;

СК − доля собственных средств в общем объеме инвестиционных затрат;

Рзк − процентная ставка по заемным средствам;

ЗК − доля заемных средств в общем объеме инвестиционных затрат.

Чистый поток наличности – разность между чистым доходом по проекту и суммой общих инвестиционных затрат и платы за кредиты (займы), связанные с осуществлением капитальных затрат по проекту. На основе чистого потока наличности рассчитывают показатели: чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности, внутренняя норма доходности, динамический срок окупаемости.

К показателям социально-экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма относятся:

– темпы роста валового внутреннего/регионального продукта;

– количество созданных рабочих мест;

– уровень реальных и номинальных денежных доходов работников;

– уровень номинальной и реальной заработной платы работников;

– уровень занятости;

– производительность труда;

– износ основных фондов;

– состояние бюджета за счет поступлений;

– выпуск продукции, и др.

Показатели коммерческой эффективности инвестиций в туристскую индустрию.

К коммерческим показателям эффективности инвестиций в туристскую индустрию относятся такие расчетные показатели, как [36, 37]:

1) чистый доход (Net Value - NV) – применяется для расчета эффективности туристского инвестпроекта методом расчета индекса доходности;

2) чистый дисконтированный доход (Net Present Value - NPV) – применяется при методе чистого дисконтированного дохода;

3) внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return - IRR) – при методе расчета внутренней нормы доходности;

4) дисконтированный срок окупаемости инвестиций (Discounted Payback Period - DPP) – при методе дисконтированного срока окупаемости инвестиций.

Методы расчета чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, внутренней нормы доходности, дисконтированного срока окупаемости инвестиций относятся к динамическим методам оценки эффективности инвестиций.

Далее более подробнее рассмотрим каждый из показателей коммерческой эффективности инвестиций в туристскую индустрию.

1. Показатель чистого дохода, используемый для расчетов методом индекса доходности, характеризует эффективность инвестиций, то есть отдачу проекта от вложенных в него средств, который представляет собой отношение дисконтированных доходов к размеру инвестиционного капитала. Иными словами, это показатель чистой прибыли в соотношении с количеством затраченных ресурсов, рассчитываемый по формуле (4):

(4)

где PI – индекс доходности;

n – срок реализации (месяц, год);

CF – денежный поток или поток финансовых средств;

r – норма дисконта;

IC – первоначальные инвестиции.

Норма дисконта r определяется как отношение дохода к капитальным вложениям, при котором инвесторы вкладывают свои средства. То есть норма дисконта показывает, какой ежегодный процент возврата хочет (или может) иметь инвестор на инвестируемый капитал.

2. Чистый дисконтированный доход (другое название – интегральный эффект) – это накопленный дисконтированный эффект за расчетный период, рассчитываемый по формуле (5):

NPV (5)

где – чистый дисконтированный доход;

IC – первоначальные инвестиции;

СFt – чистый поток наличности за период t (год) (t = 1,2,3....n);

Т – срок использования инвестиционного проекта, год;

r – ставка дисконтирования (норма дисконта).

В зависимости от результатов значения показателя NPV инвестор проводит оценку привлекательности проекта. В случае, если:

1. NPV>0, инвестиционные вложения считаются выгодными, в результате инвестор получает прибыль.
2. NPV=0, инвестиционные вложения не принесут ни прибыли, ни убытка.
3. NPV˂0, в результате осуществления инвестиционных вложений, инвестор получает только убытки.

Чистый дисконтированный доход характеризует превышение суммарных денежных поступлений над суммарными затратами для данного проекта.

Для признания проекта эффективным с точки зрения инвестора необходимо, чтобы чистый дисконтированный доход проекта был положительным; при сравнении альтернативных проектов предпочтение должно отдаваться проекту с большим значением чистым дисконтированным доходом (при выполнении условия его положительности).

3. Внутренняя норма доходности - представляет собой такую ставку дисконтирования, при которой инвестор после осуществления инвестиционных вложений получит обратно все свои вложения. Однако при такой ставке процента инвестор, хотя и возмещает свою первоначальную инвестицию, но не получает сверх дохода.

Внутреннюю норму доходности определяют как неотрицательную величину согласно следующего уравнения (6):

(6)

При этом, аналитический способ определения ВНД определяется по формуле (7):

ВНД = Д1 + , (7)

где ВНД – внутренняя норма доходности;

ЧДД п – положительное значение ЧДД при низкой ставке дисконта Д1;

ЧДД0 – отрицательное значение ЧДД при высокой дисконта Д2;

Д1 и Д2 – должны отличаться не более, чем на 1-2 п.п.

Расчет ВНД также проводят и графическим способом.

Если уравнение (6) не имеет положительных решений или имеет более одного такого решения, то внутренняя норма доходности инвестиционного проекта не существует.

Для эффективности инвестиций значение внутренней нормы доходности необходимо сопоставлять с нормой дисконта.

Инвестиционные проекты, у которых внутренняя норма доходности> Фm, имеют положительный чистый дисконтированный доход и поэтому эффективны.

Проекты, у которых внутренняя норма доходности <Фm, имеют отрицательный чистый дисконтированный доход и потому неэффективны.

4. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций - представляет собой продолжительность периода от начального момента до «момента окупаемости с учетом дисконтирования». То есть это период, в течение которого оценивается покупательная способность денег, то есть их стоимость, с течением времени. При этом продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости является сроком окупаемости.

Дисконтированный срок окупаемости определяется по формуле (8):

*,* (8)

где n – число периодов.

CFt – приток денежных средств в период t;

r – коэффициент дисконтирования;

I0 – величина исходных инвестиций в нулевой период.

Таким образом, рассмотренная методика и подходы к оценке эффективности инвестиций в индустрию туризма, с нашей точки зрения, позволят определить перспективные векторы развития методологии исследования оценки эффективности инвестиций в туризме и важнейших ее секторах.

Из-за отсутствия в рамках РК собственной методики эффективности инвестиций в индустрию туризма, на основе изучения мировой практики и зарубежной экономической литературы, обоснованная методика эффективности инвестиций в туристскую индустрию сводится к применению показателей социально-экономической и коммерческой эффективности инвестиций в индустрию туризма. Данная методика считается более достоверной и точной.

Расчет экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма, а также соответствующая оценка эффективности инвестиций в индустрию туризма в региональном разрезе, более подробно приведены и рассчитаны в разделе 2 диссертационной работы.

**1.3 Зарубежный опыт оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма**

Туристская индустрия – одна из самых перспективных во всем мире. Усилия многих стран мира сосредоточены на активном развитии и продвижении туристского сегмента.

Последствия пандемии COVID-19 к сожалению оказали негативное влияние на туристскую индустрию, что привело в 2020 году к убыткам в этой сфере почти 4,5 трлн. долл. Сократилось количество рабочих мест на 62 млн. (с 334 млн. в 2019 году до 272 млн. до 2020 года). Доля сектора туризма и путешествий в мировом ВВП в 2020 году снизилась до 5,5% по сравнению с 2019 годом, где она составляла 10,4%. Капитальные вложения в путешествия и туризм также значительно сократились с 986 млрд. долл. в 2019 году, что составило 4,4% от общей суммы глобальных инвестиций, до 693 млрд. долл. в 2020 году (3,2% от общего объема инвестиций [36].

Поддержка туристской индустрии, снижение негативного воздействия последствий коронавирусной пандемии и полное восстановление отрасли, а также дальнейшее ее развитие в настоящий период требуют дополнительных инвестиционных потоков и вливаний в эту отрасль.

Изучив опыт таких зарубежных стран, как Испания, Малайзия, ОАЭ, Египет, Турция, в которых сфера туризма усиленно развивается, отмечается высокая доля участия государства на начальных этапах становления отрасли. В результате это привело к созданию государственных компаний по развитию инфраструктуры в Испании – ENTURSA, Малайзии – Langkawi Development Authority, ОАЭ – Tourism Development and Investment Company, Мексике – FONATUR, и другие.

Большой интерес по осуществлению инвестиционной деятельности в туризм вызывает Узбекистан, власти которого целенаправленно оказывают государственную поддержку туристкой индустрии. Регулирование инвестиционной деятельности в стране осуществляется в рамках принятого Закона Республики Узбекистан «Об инвестициях и инвестиционной деятельности» [37]. Важно подчеркнуть роль Совета иностранных инвесторов при Президенте Республики Узбекистан [38], созданного при поддержке Европейского банка реконструкции и развития, который обеспечивает прямую связь с инвесторами, работающими в стране.

Для повышения эффективности инвестирования в туризм власти страны уделяют большое внимание развитию государственно-частного партнерства и проектному финансированию, для чего создана вся необходимая правовая и институциональная база для его развития [39]. На ежегодной основе утверждается «Дорожная карта» по проведению совместных мероприятий за рубежом, направленных на продвижение туристского потенциала Узбекистана, и привлечению иностранных туристов.

Кроме того, оптимизируются взаимоотношения инвесторов и государства для устранения бюрократических барьеров и ограничений в реализации инвестиционных проектов за счет цифровизации и дистанционного предоставления госуслуг. Повышается качество организации работы с запросами и запросами иностранных инвесторов для обеспечения максимальной прозрачности и предотвращения коррупции.

Особое внимание власти страны уделяют обеспечению безопасного туризма, деятельность которого регулируется Законом Республики Узбекистан «О туризме» [40]. Безопасный туризм, согласно Закону, обеспечивается туристам и экскурсантам на территории страны и гарантируется государством. В рамках Закона придан особый статус специализированным, спасательным и экстренным службам по обеспечению безопасности туристов и экскурсантов, взяты под особое внимание вопросы страхования туристов и экскурсантов.

# Россия также представляет интерес для осуществления зарубежных инвестиционных вложений. Для активизации инвестиционной деятельности в сфере туризма в стране создана институциональная база, открываются новые структурные организации. В стране успешно работает национальный проект «Туризм и индустрия гостеприимства», состоящий из трех федеральных проектов: «Развитие туристской инфраструктуры», «Повышение доступности туристских услуг», «Совершенствование управления в сфере туризма», курируемый государственной корпорацией «Туризм РФ» [41], в сферу деятельности которой входит сотрудничество с частными инвесторами и госструктурами всех уровней, выступая гарантом устойчивого развития отрасли, обеспечения прозрачности и эффективности государственных инвестиций в туризм, создания качественной туристической инфраструктуры с применением высокотехнологичных решений. Согласно национальному проекту, к 2024 году «Туризм РФ» привлечет 600 млрд. рублей частных инвестиций, к 2030 году – 1,7 трлн. руб. частных инвестиций [42].

При этом Федеральное агентство по туризму «Ростуризм» [43] в сфере нацпроекта «Туризм и индустрия гостеприимства» занимается глобальным планированием макрорегионов, количество которых на сегодня составило 12 ед., и для которых Агентство определяет стратегию развития, а корпорация Туризм. РФ прорабатывает более детальные вопросы на уровне проработки кластеров. Корпорация занимается мониторингом заинтересовавших инвестора инвестиционных проектов с большим инвестиционным потенциалом, и выступает своего рода единым окном для регионов и инвестора, что позволяет перспективным инвестиционным идеям максимально пройти все основные этапы развития проекта, начиная от землеотвода до ввода объекта в эксплуатацию.

В целом, для привлечения инвестиций в туристскую индустрию российские власти большое внимание уделяют созданию специальных территорий (зон) приоритетного развития туризма и рекреации, в рамках которых работает режим наибольшего экономического благоприятствования для бизнеса и инвестиций. К числу таких особых экономических зон туристско-рекреационного типа относятся ныне действующие 81 компания, где создано 911 рабочих мест, осуществлено 6,76 млрд. руб. инвестиций, объем выручки составил 2,81 млрд. руб., уплачено 0,44 млрд. руб. налоговых, таможенных отчислений и отчислений во внебюджетные государственные фонды [44].

Для генерации и привлечения инвестиционного трафика в российских регионах создаются различные инструменты, к числу которых относятся создание и развитие туристических кластеров, рассматриваемых как стратегическое направление территориального развития и как один факторов повышения эффективности инвестиционных вложений в туристскую индустрию. Создание туристических кластеров привело к более высокой координации действий и взаимосвязей между собой и органами власти, определены и устранены зоны, которые приводят к снижению конкурентоспособности регионального туристского продукта, и созданы все необходимые условия для развития конкурентных преимуществ всех туристических компаний регионов (рисунок 3).

Контрольно-регулирующая подсистема (Ростуризм, Туризм.РФ, Региональные Департаменты по развитию туризма)

Рисунок 3 – Структура туристического кластера в регионах РФ

Примечание – Составлено по источнику [45]

Для полного восстановления туристской индустрии важность инвестиционных вложений в условиях благоприятной внешней и внутренней среды усиливается. И здесь немаловажную роль играет система государственно-частного партнерства, которая имеет важное значение для обеспечения устойчивости и интеграции.

Заслуживает внимания опыт привлечения и оценка эффективности инвестиций в туризм в бывших социалистических государствах со сходным экономическим развитием, таких как Болгария, Черногория, страны Балтии.

Проекты иностранных инвестиций, которые предлагаются к реализации в Болгарии, подлежат детальному рассмотрению и оцениванию эффектов от них в лице Болгарского агентства по инвестициям, который является правительственным агентством для содействия инвестициям при Министерстве экономики, энергетики и туризма [46]. При этом, в качестве критерия эффективности инвестиций, включая и туристскую сферу, используется технологический уровень и экологическая безопасность, а также и географическая составляющая туристских территорий, ресурсный потенциал, финансовые возможности и прибыльность.

Большинство техники и оборудования, ввозимых в Болгарию в контексте иностранных инвестиций, освобождаются от таможенных пошлин. Облагается только импорт 5-процентным налогом в пользу специализированных фондов, занимающихся установкой и монтажом оборудования по инвестиционному проекту.

Капитальные вложения в проекты индустрии туризма в Болгарии со «стимулирующим сертификатом» также освобождаются, иногда даже полностью, от местного корпоративного налога.

Интересен опыт инвестирования в сферу туризма в Черногории, где большое распространение получили государственные займы. Размер кредита определяется как процент от общей суммы инвестированного капитала:

– капиталовловложения в туристские центры мирового уровня – 40%;

– капиталовловложения в туристские регионы – 30%;

– капиталовловложения в проекты строительства малых средств размещения, включая и хостелы – 15%.

Вышеуказанная система льгот применяется только к тем проектам, которые имеют «голубой флаг государственной поддержки» [47], то есть они могут, по мнению правительства Черногории, способствовать развитию туризма в целом или отдельного туристского региона и, следовательно, соответствовать основным направлениям стратегии социально-экономического развития страны, устойчивому развитию туризма.

Развитие туризма в Черногории оказывает эффект на развитие смежных отраслей экономики. Так, Черногория связала туризм с сельским хозяйством, в том числе подчеркивая достоинства национальной кухни, развивая, таким образом, агротуризм и гастрономический туризм [48].

В целях создания условий для инвестиционного предпринимательства в банковской сфере ряда стран, особенно это относится к странам Балтии, создаются Специальные Инвестиционные Фонды (СИФ) [49], средства в которые поступают от оплаты лицензий, дающих право заниматься в конкретном регионе страны предпринимательской деятельностью, ставки по которым строго дифференцированы.

Подобный процесс привлечения иностранных инвесторов в сферу гостиничного бизнеса, как важнейшей составляющей туризма, практикует Республика Беларусь. Особенностью инвестиционного предпринимательства в этой стране является факт освобождения от корпоративного подоходного налога в течение 3-х лет тех гостиничных услуг, которые только вводятся в практику гостиничного бизнеса, прибыль от которых перекрывает инвестиционные вложения. В этой республике любой иностранный инвестор без существенных бюрократических преград может принять участие в инвестировании объектов туристской инфраструктуры, а также осуществлять совместную предпринимательскую деятельность в сфере туризма на основе франчайзинга или создавать совместные с белорусскими инвесторами предприятия [50].

Еще в одной бывшей союзной республике, Грузии в туристском комплексе, также, как и в Белоруссии могут быть такие формы, направленные на эффективность инвестиций, как франчайзинг, синдицированное или контрактное управление. Появляются в Грузии новые формы инвестиций и в туристическую инфраструктуру, в отельный бизнес.

Одним из важных особенностей эффективности инвестиционных вложений в Грузии являются реинвестиции, объем которых выросли за последний год в 2 раза и составили к концу 2021 года около 20% от общего объема инвестиций в страну [51], что является признаком сильного доверия инвесторов и свидетельством нового инвестиционного позиционирования страны.

Азербайджан в вопросах эффективности инвестиционных вложений также имеет свои особенности. Интересен в этом отношении опыт создания «вторичных резиденций», как совершенно нового вида туристского бизнеса, при котором они полностью принадлежат туристам, но не являются их постоянным местом жительства. В этом отношении инвестирование в данные объекты аналогично инвестированию в апартаменты в российской индустрии туризма, эффективность которых превышает среднеотраслевую норму. В Азербайджане существуют также вторичные резиденции по квартирному типу, но с общими удобствами, которые можно сдавать в аренду туристам на любой период времени, имея при этом экономический доход и социальную выгоду.

Если рассматривать опыт США, где также большое внимание уделяется процессам привлечения в страну иностранных инвесторов, большинство методов оценки эффективности инвестиций, применяемых в стране для развития инвестиционного потенциала индустрии туризма, условно возможно подразделить на следующие составляющие (рисунок 4).

К настоящему времени правительствами штатов предлагаются несколько тысяч специальных программ, направленных на стимулирование экономического развития, включая индустрию туризма. В данных программах предусмотрен разнообразный комплекс льгот, касаемых иностранных инвесторов. Данное многообразие льгот должно реализовываться в так называемых «предпринимательских зонах», число которых близится в США к 1500.

В целях повышения эффективности инвестиций в США используется метод информационной рекламы, который дает возможность инвесторам право выбора того направления вложения средств, который для них имеет наилучшие результаты [52]. Механизмы управления эффективностью инвестиций предполагает использование в США рычагов государственно-частного партнерства, которое основывается на совместном применении средств бюджета государства и частных инвестиций. Особенно данный инструмент финансирования инвестиций характерен для транспортной инфраструктуры крупных туристских центров и других крупномасштабных проектов в сфере туризма.

Эффективность инвестиций в целях развития туристского потенциала регионов США

Косвенные финансовые методы

Нефинансовые методы

Прямые финансовые методы

Гранты, дотации, займы, предоставляемые правительством штатов

Финансирование научно-исследовательской деятельности и цифровых технологий в развитие туризма

Льготы по налогообложению

Налоговые вычеты

Инвестиционный налоговый кредит

Развитие инфраструктуры туризма

Прозрачность информационной политики в ведущих секторах туризма.

Рисунок 4 – Эффективность инвестиций в целях развития туристского потенциала регионов США

Примечание – Составлено автором по источникам [52; 53, 54]

Если говорить об опыте Китая в отношении эффективности инвестирования в сферу туризма, то особую роль в этом процессе играют иностранные инвестиции, импортирующие, как правило, новейшие технологии [55]. Не пренебрегает Китай и собственными разработками для инвестирования в туризм и другие отрасли, формирующие экономический потенциал страны. Стимулированию для привлечения иностранного капитала отводится особая роль, разработан даже широкомасштабный комплекс мер в области прямых государственных инвестиций.

В 80-х годах прошлого века в Китае началось создание специальных экономических зон, куда закладывался налоговый режим, отличающийся особым либерализмом, особенно в отношении открытия новых туристских объектов, эффективность которых определялась приоритетной значимостью для экономического роста. Начали даже создаваться специальные сайты [56-58] в которых отражались инвестиционные возможности страны, эффективность от вложения средств.

Большой интерес в этом плане представляет методика оценки эффективности инвестиций КНР, которая базируется на рекомендациях ЮНИДО, но с учетом экономической политики государства, что выражается особенностями терминологического аппарата (таблица 2). Например, коммерческую эффективность инвестирования называют экономической, так как Китай принадлежит к социалистическому лагерю.

Таблица 2 – Методика оценки эффективности инвестиций в Китае

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя | Формула расчета |
| Чистая приведенная стоимость (Economic Net Present Value (ENPV) | где (B-C)n – дисконтированные доходы и расходы;  is – социальная ставка дисконтирования. |
| Экономическая норма рентабельности инвестиций (Economic Internal Rate of Return) | или ENPV = 0  где EIRR – это значение i, при котором ENPV = 0 |
| Индекс рентабельности (Economic Profitability Index) | где RBC отражает отдачу в относительном выражении вложенных инвестиций; при значении больше 1, инвестирование является целесообразным |
| Примечание - Составлено по источнику [55, р. 337-350] | |

Дисконтный множитель исходит из социальной нормы, которая в состоянии обеспечить минимальный уровень доходности в интервале от 8% до 10% по всем направлениям вложения средств.

В методике оценки эффективности инвестиций в Китае социальная ставка дисконтирования – это базовый компонент экономической оценки, применяется как при расчете ENPV, так и EIRR, поскольку дает возможность рационального распределения средств при краткосрочном и долгосрочном инвестировании и соответствует важнейшим векторам экономического развития.

В данной методике существуют также особенности в отношении индекса рентабельности инвестиций, так как при его расчете используются разные коэффициенты дисконтирования в отличие от методики ЮНИДО.

Китайская методика пользуется компенсаторными правилами, согласно которым компенсирование осуществляется в отношении фактора времени, так как на первоначальном этапе инвестирования превалируют расходы, а получение доходов происходит гораздо позднее, поэтому и коэффициенты дисконтирования имеют разное значение.

Большое значение в сфере оценки эффективности капитальных вложений в сферу туризма имеет опыт Турции, которая формирует особые экономические зоны для аренды пустующих территорий на побережье Средиземного моря с целью развития туризма в направлении строительства отелей и гостиниц международного класса с льготным кредитованием и послаблением арендных платежей [59, 60]. Подобные начинания вызвали большой резонанс, и нашли уже применение в Египте, Тунисе и еще ряде стран.

Опыт турецкого развития туризма на основе создания свободных экономических зон на морском побережье и льготных инвестиционных процессов показал эффективность использования преимуществ географического расположения страны и в привлечении иностранного капитала.

То есть, по сути, сводятся к минимуму бюрократические формальности в оценке эффективности инвестиций, привлечения частных зарубежных инвесторов, перераспределения прибыли и ее перевода в другую страну. Также много послаблений в сфере налогообложения, включая таможенное регулирование, ценообразование, привлечения квалифицированных специалистов отельного бизнеса их зарубежных стран, где развитие сетевых отелей получило огромную популярность.

Интересен турецкий опыт и в отношении стимулирования регионального развития и вовлечения в инвестиционную активность субъектов туристского бизнеса.

Специальная система налогообложения для инвестирования развития туризма используется правительством Египта, в соответствии с которой в течении десяти лет от момента первоначального инвестирования инвесторы освобождены от уплаты налогов, а в случае реконструкции или расширения туристских объектов или даже местных культурных достопримечательностей, объектов показа туристам, инвесторы полностью освобождаются от уплаты каких-либо налогов [61].

Инвестиции в туризм в государстве Панама тоже освобождаются от пошлин и соответствующих налогов сроком на 20 лет [62].

Даже в таком островном государстве как Барбадос, являющимся центром мирового туризма, принимаются меры, направленные на развитие туризма и повышению эффективности вложений. В 2003 году здесь был принят Закон в сфере инвестиционного предпринимательства, реализация которого привела к крупномасштабному росту инвестиций в индустрию туризма. В течение шести лет благодаря этому Закону на остров Барбадос было привлечено инвестиций в сумме 800 долл. США [63, 64].

Изучив зарубежный опыт оценки эффективности инвестиций в туризм, нельзя отметить преобладание опыта какой-либо конкретной страны, чтобы можно было перенять этот опыт по отношению к Казахстану. Тем не менее, на основе исследования зарубежного опыта развития туризма для Казахстана важно отметить следующее:

– работающая нормативно-правовая и институциональная базы, направленные на регулирование и координацию деятельности туристской индустрии, обеспечивающей поддержку инвесторам и прямую связь с ними (Испания, Малайзия, ОАЭ, Мексика, Барбадос, Россия, Узбекистан);

– развитие государственно-частного партнерства и проектного финансирования для обеспечения высокой эффективности инвестирования в туризм (Испания, Малайзия, ОАЭ, Мексика, Болгария, Россия, Узбекистан).

– оптимизация взаимоотношений инвесторов и государства для устранения бюрократических барьеров и ограничений в реализации инвестиционных проектов, в том числе на условиях франчайзинга, синдицирования, контрактного управления (Узбекистан, Грузия);

– льготное налогообложение инвестиционных туробъектов и нулевое таможенное оформление ввозимого турпродукта в целях поддержки турбизнеса (Болгария);

– освобождение от оплаты корпоративного подоходного налога в течение первых трех лет тех гостиничных услуг, которые только вводятся в практику гостиничного бизнеса, прибыль от которых перекрывает инвестиционные вложения;

– осуществление совместной предпринимательской деятельности в туристской индустрии на основе франчайзинга (Белоруссия);

– распространенные государственные займы для реализации инвестиционных турпроектов с «голубым флагом государственной поддержки», размер которого определяется как процент от общей суммы инвестирования (Черногория);

– активное развитие реинвестиций в туристскую индустрию, что является признаком доверия инвесторов (Грузия);

– инвестирование в строительство «вторичных резиденций», как новый вид турбизнеса, при котором они полностью принадлежат туристам, но не являются их постоянным местом жительства (Азербайджан);

– освобождение от уплаты налогов и пошлин в первые десять лет (Египет), двадцать лет (Панама) от момента первоначального инвестирования, в случае дальнейшей реконструкции и расширения туробъектов – полное освобождение от выплат.

В силу специфики национальной культуры и вековых традиций, популярной формой инвестирования в РК может быть покупка туристской недвижимости в виде апарт-отелей, мини-отелей туристского типа, формируемых вдоль территорий Великого Шелкового пути, что приведет к совершенствованию инфраструктуры туризма и устойчивому развитию данной отрасли в Казахстане.

После исследования теоретических основ инвестиций в индустрию туризма, необходимо провести анализ и оценку экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО, который представлен нами во второй главе нашего диссертационного исследования.

**2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНДУСТРИЮ ТУРИЗМА ВОСТОЧНО-КАЗАХСТАНСКОЙ ОБЛАСТИ (далее – ВКО)**

**2.1 Анализ современного состояния инвестиционного процесса в индустрию туризма ВКО**

ВКО является одной из ведущих в развитии туризма областей Казахстана, поскольку обладает большим туристско-рекреационным потенциалом. Географическое расположение области очень удобно: выступая центром Евразии Восточный Казахстан граничит с Южной Сибирью и Алтаем с одной стороны и с Семиречьем и центральноазиатскими странами, с другой. ВКО имеет приграничное сотрудничество с двумя регионами России, одним регионом – Китая и тремя областями Казахстана, а также граничит с Монголией.

Более 40% всех водных запасов страны сосредоточены в ВКО. Крупными водными артериями региона, и в то же время уникальными и обладающими целебными свойстами, являются озеро Алаколь, озеро Маркаколь, озеро Зайсан, Рахмановские ключи, озеро Чаган, озеро Сасыкколь, и др.

ВКО имеет огромную территорию, разнообразный природный ланшафт, уникальные рекреационные ресурсы и богатое культурно-историческое наследие, в связи с чем имеются все предпосылки для развития туризма в регионе и еще большего расширения своего туристского потенциала и роста туристкой привлекательности.

В регионе развиты все виды отдыха: пляжный, водный, горнолыжный, оздоровительный, экскурсионный, экологический, деловой и др. виды. Имеются целебные источники, которые подарены природой, на базе которых имеется возможность строительства санаториев и курортов. В этой связи, развитие индустрии туризма в ВКО становится одним из приоритетных направлений развития экономики региона.

ВКО является одной из ведущих в развитии туризма областей Казахстана, поскольку обладает большим туристско-рекреационным потенциалом.

Индустрия туризма ВКО состоит из туристской индустрии и индустрии гостеприимства.

Структура туристской индустрии ВКО состоит из следующих звеньев:

– в ВКО действующих 19 туроператоров;

– 47 туристских агентств;

– 33 экскурсовода.

В индустрию гостеприимства ВКО входят предприятия, предоставляющие услуги по размещению и питанию. В ВКО 589 мест размещения, в том числе:

– 379 баз (из них 15 – санаторно-курортных баз и 1 – государственный санаторий; здесь же и квартиры физических лиц, количество которых статистически не отражается);

– 20 детских лагерей;

– 176 гостиниц;

– 14 единиц, относятся к другим местам размещения (в основном, это рестораны и кафе).

Однако, необходимо отметить, что несмотря на уникальность туристко-рекреационных ресурсов, развитие индустрии туризма в ВКО происходит недостаточно интенсивно. По итогам 2020 года доля индустрии туризма в ВРП ВКО составила всего 7,5%, что является не самым показательным результатом по сравнению с другими регионами Казахстана (рисунок 5).

Рисунок 5 – Доля туризма в ВРП регионов Казахстана в 2020 году, %

Примечание – Составлено по источнику [65]

В этом контексте привлечение инвестиций в индустрию туризма региона – вопрос стратегически важный и принципиальный. От понимания важности и логики инвестиционных процессов в регионе зависит адекватность практических инвестиционных решений, принимаемых на различных этапах инвестиционного процесса.

В мае 2019 года Правительством РК утверждена Государственная программа развития туризма РК до 2025 года [66], в рамках которой побережье озера Алаколь, находящегося в ВКО, вошло в Топ-15 приоритетных туристских территорий в стране согласно Карте туристификации [67].

# Кроме того, такие туристские территории регионального уровня ВКО, как Санаторий Рахмановские ключи, Государственный национальный природный парк "Катон-Карагай", Бухтарминское водохранилище, Горнолыжный кластер Алтая вошли в карту туристификации Топ-50.

# В рамках реализации программы «Рухани Жангыру» совместно с туроператорами региона разработан туристский маршрут «Литературный Восток», охватывающий сакральные места ВКО.

В целях информационного продвижения ВКО создан единый информационный ресурс, который размещен на сайте <https://visiteast.kz/>. Здесь же разработан аудиогид по сакральным местам «Тарихи Жол».

Выпущена электронная книга для детской аудитории «Легенды и сказания Восточного Казахстана» куда вошли 34 сакральных мест области [68].

# Эти и множество других мероприятий, направленных на развитие индустрии туризма в регионе, требуют поддержки и дальнейших реализаций проектов, которые, в свою очередь, требуют соответствующих инвестиционных вложений.

Анализируя в целом динамику объемов инвестиций в основной капитал (ИОК) страны, то за период 2017-2021 годы инвестиции в индустрию туризма РК в номинальном значении ежегодно увеличививались (с 1467,5 млрд тенге в 2017 году до 1834,5 млрд тенге в 2021 году).

Однако наблюдается ежегодное снижение доли ИОК в индустрию туризма от общего объема ИОК с 16,7% в 2017 году до 13,8% в 2021 году (рисунок 6).

Рисунок 6 – Инвестиции в основной капитал в индустрию туризма РК в период 2017-2021 годы, млрд. тенге

Примечание – Составлено по источнику [69]

Валовый приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в туризм в период 2017-2021 годы имеет тенденцию роста по 2019 год в 2,4 раза, после чего ПИИ в 2020 году сокращаются с 1185,1 млн. долл. в 2019 году до 952,6 млн. долл. в 2020 году (на 19,6%) по причине пандемии, связанной с коронавирусной инфекцией, а также с ограниченительными мерами в этот период. В 2021 потоки ПИИ по мере восстановления экономиики вновь возобновились и выросли на 8,2% в 2021 году. В целом, ПИИ в туризм РК выросли со 704,2 млн. долл. в 2017 году до 1030,9 млн. долл. в 2021 году (рост составил 46,4% за последние пять лет) (рисунок 7).

Рисунок 7 – Прямые иностранные инвестиции в туризм РК в 2017-2021 годы, млн. долл./%

Примечание – Составлено по источнику [70]

Пандемийный 2020 год оказался для всей туристской индустрии кризисным не только в рамках одного государства, но и всего мирового сообщества, повлекшим за собой резкое снижение туристических потоков, закрытие границ, перебои с сообщениями между странами и регионами. Индустрия туризма и его развитие разделилось на периоды: до пандемии и после пандемии, так как безработица, проблемы со здоровьем населения, снижение уровня жизни трансформировали профессиональную деятельность в сфере туризма, так как сектор путешествий и туризма, безусловно, не был застрахован от этих последствий.

Снижение туристических потоков, прерванные сообщения, отмена плановых путешествий в самый короткий срок привело к резкому снижению денежных потоков субъектов индустрии. Даже внутри страны национальные и субнациональные юрисдикции ввели нормы, ограничивающие перемещение населения. Многие предприятия были вынуждены закрыться на временной основе, что, к сожалению, приводило к банкротству субъекта, в то время как открытые предприятия проявляли лишь ограниченную активность.

Исследование Всемирного совета по туризму и путешествиям на 2020 год показывает [71]:

– сектор путешествий и туризма потерял почти 4,5 трлн. долл. США и достиг 4,7 трлн. долл. США в 2020 году. При этом вклад в ВВП снизился на ошеломляющие 49,1% по сравнению с 2019 годом; по сравнению с падением мировой экономики на 3,7% ВВП в 2020 году;

– в 2019 году доля сектора путешествий и туризма в мировом ВВП составила 10,4%; доля, которая снизилась до 5,5% в 2020 году из-за продолжающихся ограничений мобильности;

– в 2020 году было потеряно 62 млн. рабочих мест, что представляет собой сокращение на 18,5%, в результате чего в отрасли осталось всего 272 млн. рабочих мест по сравнению с 334 млн. в 2019 году. Угроза потери рабочих мест сохраняется, поскольку многие рабочие места в настоящее время поддерживаются государственными схемами удержания и сокращенные часы, которые без полного восстановления Travel & Tourism могут быть потеряны;

– расходы внутренних туристов снизились на 45%, в то время как расходы иностранных туристов снизились на беспрецедентные 69,4%.

Страны центральноазиатского региона также испытали экономические потрясения в связи с ковидными ограничениями и объявленными локдаунами, что отразилось на темпах роста ВВП, которые во многих странах оказались в отрицательном коридоре (таблица 3).

Таблица 3 – Уровень экономического потрясения от последствий коронавирусной инфекции COVID-19, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Страна | Рост ВВП, 2019 года | Рост ВВП, на июнь 2020 года |
| Афганистан | +3 | -3 |
| Казахстан | +4,5 | -2.5 |
| Кыргызстан | +4,5 | -4 |
| Монголия | +5,1 | -1 |
| Таджикистан | +7,5 | -2 |
| Туркменистан | +6,4 | +1.8 |
| Узбекистан | +5,4 | +1.8 |
| Примечание – Составлено по источнику [72] | | |

Привлечение иностранных инвестиций остается главной основой стратегий экономического развития стран Центральной Азии, в том числе и в туристическую отрасль. Однако, несмотря на осуществляемые реформы, приток инвестиций в регион в последние годы снижается. Принимая во внимание последствия кризиса, связанного с пандемией COVID-19, для мировой экономики, в ближайшие годы он, продолжит снижение; при этом глобальные потоки иностранных инвестиций в 2020 году сократились на 30% [72, с. 23].

Примечательно, что туризм в кризисных ситуациях является достаточно уязвимым видом экономической деятельности, быстро реагируя на происходящие изменения, в то время как период восстановления бывает относительно непродолжительным. При этом спрос на туристские продукты и услуги сокращается, но полностью не угасает [73].

В сложившейся ситуации в период пандемии коронавируса, многие казахстанцы планировали отдых и путешествия внутри страны, но при этом турпоток увеличился в Российской Федерации на 1%, в Кыргызстане на 4%. Положительным остается тот факт, что в структуре входящих туристических потоков не наблюдается значительное снижение показателя в сравнении с 2019 годом, пиком пандемии (таблица 4).

Таблица 4 – Структура туристического потока Казахстана, %

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование страны | Входящие направления | | Исходящие направления | |
| 2019 год | 2020 год | 2019 год | 2020 год |
| Узбекистан | 40 | 41 | 40 | 33 |
| Российская Федерация | 21 | 20 | 29 | 30 |
| Кыргызстан | 17 | 17 | 22 | 26 |
| Турция | 2 | 2 | 4 | 5 |
| Германия | 2 | 2 | - | - |
| Египет | - | - | 1 | 1 |
| Остальные страны | 18 | 18 | 4 | 5 |
| Примечание – Составлено по источнику [74] | | | | |

Переняв уроки опыта последствий коронавирусной инфекции, приведшие к сокращению денежных потоков субъектов индустрии, снижению объемов инвестирования в туристскую индустрию, для многих стран мира, в том числе и для Казахастана важно сохранить финансовую устойчивость в дальнейшем и восстановить сектор, без государственной помощи и поддержки которого представляется довольно сложным.

Правительством Казахстана разработан пакет антикризисных мер стоимостью 10 млрд. долларов США (4,4 трлн. тенге или порядка 9% ВВП), призванных смягчить экономические последствия пандемии. Меры предусматривают поддержку как бизнеса, и прежде всего МСП, так и домохозяйств. Государством было профинансировано усиление мер социальной защиты, в том числе субсидии на выплату зарплат и пособий по безработице, и обеспечены граждане, принадлежащих к социально незащищенным категориям, продуктовыми корзинами. Согласно официальной статистике, более 1,6 млн. граждан и 11,5 тыс. МСП воспользовались отсрочкой выплат по кредитам и новыми льготными кредитами на общую сумму 870 млн. долларов США (360 млрд. тенге). Поддержка предприятий подразумевалась их ликвидности, гарантий по кредитам и временных налоговых льгот, направлена на поддержание их деятельности и сохранение рабочих мест и частично осуществлялась через фонд DAMU. В частности, Государственный фонд социального страхования предоставляет зарплатные субсидии, направляемые через компании работникам ММСП, находящимся в неоплачиваемом отпуске до окончания чрезвычайной ситуации [72, с. 47].

Пандемия и жесткий локдаун 2020 года повлияли на туристские потоки в целом не только по Казахстану, но и по регионам, в том числе в исследуемом нами регионе – ВКО, и расположенных в этом регионе санаторно-курортных зонах (рисунок 8).

Рисунок 8 – Туристские потоки в ВКО в 2016-2020 годы, чел.

Примечание – Составлено по источнику [75]

Туристская отрасль в РК в современных условиях – в постпандемийный период, поддержке развитию которой требуется уделять не только в масштабах страны, но и регионов, требует актуализации применяемых инструментов такой поддержки, где инвестиции играют огромное значение. При этом, инвестиции в основной капитал служат источником вопроизводства смежных отраслей для развития индустрии туризма.

Анализ объемов инвестиций в основной капитал в исследуемом регионе – ВКО в период 2017-2021 годы показал рост ИОК в туризм в ВКО в абсолютном значении с 55,7 млрд тенге до 117,8 млрд тенге (рост в 2,1 раза) при ежегодном сокращении темпов их роста со 143,2% в 2017 году до 1,7% в 2021 году. В целом, ИОК в туризм РК в 2021 году по сравнению с базовым 2017 годом выросли на 25% (рисунок 9).

Рисунок 9 –ИОК в туризм ВКО и темпы их роста в 2017-2021 годы, млрд тенге / %

Примечание – Составлено и рассчитано автором по источнику [69]

В целом, в региональном значении ВКО входит в ТОП-10 регионов и занимает 7-е место среди других регионов по объему инвестиционных вложений, которые ежегодно увеличивались (рисунок 10).

\* – в 2018 г. – Южно-Казахстанская область;

\*\* – до 2018 г. включительно – г. Астана

Рисунок 10 – Рейтинг регионов РК по вложению финансовых средств в период 2017-2021 годы, млрд. тенге

Примечания – Составлено по источнику [69]

Основная доля ИОК в ВКО осуществлялась за счет собственных средств, которые за период 2017-2021 годы выросли в 2 раза – с 270 млрд. тенге в 2016 году до 549 млрд. тенге в 2021 году (рисунок 11).

За счет бюджетных средств ИОК в ВКО также имеют тенденцию роста в 2 раза – с 84,8 млрд тенге в 2017 году до 171,8 млрд тенге в 2021 году.

ИОК в регионе за счет кредитных ресурсов банков за анализируемый период выросли в 4 раза (с 6,8 млрд тенге до 29,5 млрд тенге).

Рисунок 11 – ИОК в ВКО по источникам финансирования в 2017-2021 годы, млрд тенге

Примечание – Составлено по источнику [69]

Материально-техническая база индустрии туризма является основой развития организованного туризма, поскольку он создает все необходимые условия для предоставления туристам полного комплекса услуг. Здесь берутся в счет, прежде всего, такие показатели, как места размещения и количество обслуженных посетителей по типам мест размещения. И по данным показателям оценивается результативность инвестиционного вклада в регион. При этом под местами размещения, согласно Методике по формированию показателей статистики туризма [76], подразумеваются гостиницы, мотели, кемпинги, туристские базы, гостевые дома, дома отдыха, пансионаты и другие здания и сооружения, используемые для проживания посетителей и их обслуживания.

Предпочитаемыми местами размещения туристов в ВКО в 2017-2021 годы являются одноэтажные бунгало, сельские домики (шале), коттеджи, небольшие домики, квартиры, количество которых ежегодно увеличивалось и выросло на 24,6% в 2021 году по сравнению с 2017 годом (рисунок 12). В 2020 году наблюдается небольшое их сокращение на 11 ед. по сравнению с 2019 годом, что связано с пандемией, вызванной коронавирусной инфекцией, в результате которой многие туристские объекты вынуждены были свернуть свою деятельность.

Следующим местом посещения туристов выступают гостиницы без ресторанов, численность которых также росла с 2017 по 2019 годы, однако сократилась на 8 ед. в 2021 году также, по причине последствий корона кризиса.

Гостиницы с ресторанами занимают небольшую долю среди посещаемых туристами мест, тем не менее, количество которых ежегодно увеличивается. Рост в 2021 году составил 11,1% по сравнению с 2017 годом.

Рисунок 12 – Количество мест размещения в ВКО в 2017-2021 годы, ед.

Примечание – Составлено по источнику [77]

Фактически типичную тенденцию можно увидеть по показателям количества обслуженных посетителей. В 2020 году практически по всем типам размещения количество посетителей сократилось, что связано с пандемией и, связанными с ней ограничительными мерами (рисунок 13).

Согласно рисунка 13, в 2021 году по мере восстановления сектора туризма выросла численность туристов, обслуженных в объектах туризма. Количество обслуженных посетителей в ВКО в одноэтажных бунгало, сельских домиках (шале), коттеджах, небольших домиках, квартирах в 2021 году выросло до 202 752 чел. по сравнению с 147 912 чел. в пандемийном 2020 году (рост составил 37,1%). За пять лет количество обслуженных посетителей в ВКО в данных местах размещениях выросло на 8,3% (с 187 179 чел. в 2017 году до 202 752 чел. в 2021 году).

В гостиницах с рестораном количество обслуженных посетителей в ВКО выросло на 53,8% в 2021 году по сравнению с предыдущим годом. В целом, за пять лет количество обслуженных посетителей в ВКО в гостиницах с рестораном выросло на 9,3%.

Рисунок 13 – Количество обслуженных посетителей в ВКО по типам мест размещения в 2017-2021 годы, чел.

Примечание – Составлено по источнику [77]

Кроме того, в гостиницах без ресторана также выросло количество обслуженных посетителей в ВКО до 151 800 чел. в 2021 году по сравнению с 125 758 чел. в 2020 году.

Индустрия туризма подразумевает воспроизводство условий для путешествий и отдыха, иными словами, индустрия туризма - это производство окончательного туристского продукта. Для того, чтобы поддерживать воспроизводственный процесс важно вкладывать инвестиции в такой комплекс работ, как строительство и капитальный ремонт зданий и сооружений; приобретение машин, оборудования и транспортных средств и их капитальный ремонт; приобретение компьютерного и программного обеспечения, охрану окружающей среды, и др., которые подразделяются, в свою очередь на инвестиции в материальный и нематериальный основной капитал.

В период 2017-2021 годы инвестиции в воспроизводство индустрии туризма ВКО имели тенденцию к росту (таблица 5). Исключение составляют инвестиции в капитальный ремонт машин, оборудования и транспортных средств в 2020 году, объемы которых немного сократились (с 14,9 млрд. тенге в 2019 году до 12,7 млрд. тенге в 2020 году). Но в целом, инвестиции в данном направлении увеличились в более, чем в 2 раза в 2021 году по сравнению с 2017 годом.

Таблица 5 – Инвестиции в воспроизводство индустрии туризма ВКО в период 2017-2021 года, млрд. тенге

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы, темпы роста | | | | | | | | | |  |
| 2017 | 2017 к 2016, % | 2018 | 2018 к 2017, % | 2019 | 2019 к 2018, % | 2020 | 2020 к 2019, % | 2021 | 2021 к 2020, % |  |
|  |
| Строительно-монтажные работы | 237,7 | -1,2 | 257,2 | 8,2 | 371,5 | 44,4 | 420,6 | 13,2 | 447,3 | 6,3 |  |
| Кап. ремонт зданий и сооружений | 18,4 | 65,7 | 18,5 | 0,5 | 20,7 | 11,9 | 24,2 | 16,9 | 27,5 | 13,6 |  |
| Кап. ремонт ма шин, оборудо вания, транс портных средств | 7,2 | -16,2 | 12,9 | 79,2 | 14,9 | 15,5 | 12,7 | -14,8 | 16,8 | 32,3 |  |
| Создание и приобретение компьютерного программного обеспечения и базы данных | 0,3 | -75,0 | 0,7 | 133,3 | 0,3 | -57,1 | 0,6 | в 2р. | 0,1 | -83,3 |  |
| Охрана окружа ющей среды | 6,6 | 4,8 | 5,3 | -19,7 | 2,7 | -49,1 | 13,6 | в 5р. | 11,4 | -16,2 |  |
| Примечание – Составлено по источнику [69] | | | | | | | | | | |  |

Согласно данным таблицы 5, особое внимание заслуживает динамика инвестиционных вложений в создание и приобретение компьютерного и программного обеспечения и базы данных, которые сократились с 0,3 млрд тенге в 2017 году до 0,1 млрд тенге, что, по-нашему мнению, не совсем является положительным явлением. Это объясняется некоторыми сложностями, которые касаются в целом информационных технологий в организациях. К числу таких сложностей относятся трудности интеграции информационных систем, законодательные ограничения по требованиям к информационной безопасности, трудности масштабирования по причине слабой технологической архитектуры, требования к непрерывности бизнеса, внутренние ограничения по требованиям к защите информации, и многие другие факторы [78], которые усложняют осуществление процесса инвестирования.

Что касается инвестиций в охрану окружающей среды, то, в целом, их динамика в 2021 году выросла в 1,7 раза по сравнению с 2017 годом и они составили 11,4 млрд тенге в 2021 году. Однако, отмечается снижение их объемов в период 2017-2019 годы, после чего в 2020 году наблюдается рост в 5 раз, объясняемый усилением «зеленого» финансирования в рамках реализации Концепции перехода к «зеленой» экономике, согласно которой Казахстан поставил цель к 2050 году достичь 50% доли альтернативной и возобновляемой электроэнергетики в энергобалансе страны [79]. В 2021 году объемы инвестиций в охрану окружающей среды снижаются по причине того, что основую часть (около 55%) инвестиций пришлись на текущие затраты, и около 45% - на ИОК [69].

Таким образом, на основе проведенного анализа современного состояния развития инвестиционного процесса индустрии туризма в регионе следует сделать ряд выводов.

В регионе ВКО в период 2017-2021 годы наблюдается ежегодное сокращение относительных темпов роста ИОК на фоне ежегодного роста их абсолютных значений. Тем не менее, регион входит в ТОП-10 регионов, заняв 7-ое место среди других регионов по объему инвестиционных вложений. Учитывая огромный туристско-рекреационный потенциал региона, рост объемов инвестиций рассматривается как один из стратегически-важных направлений экономического развития не только отрасли туризма , но всего региона в целом.

За период 2017-2021 годы доля ИОК в индустрию туризма РК в общем объеме ИОК сократилось с 16,7% в 2017 году до 13,8% в 2021 году на фоне ежегодного роста номинальных значений объемов ИОК в сферу туризма РК.

ПИИ также имеют ежегодную динамику роста в сферу туризма РК в период 2017-2021 год на фоне сокращения их темпов роста с 41,7% в 2017 году до 8,2% в 2021 году.

Пандемия коронавирусной инфекции в 2020 году оказала влияние на динамику туристских потоков в ВКО, соотвественно, на динамику ИОК и ПИИ в сфере туризма РК, и, следовательно, на динамику инвестиционного процесса в регионе ВКО. В период 2016-2020 годы сократилось количество въездных и внутренних посетителей на 18,6%. При этом, посетителей, остановившихся в местах размещения уменьшилось на 23,5% за анализируемый период. При том, что их доля в общем количестве въездных и внтуренних посетителей наибольшая и составляет за анализируемый период 84%. Туристы, которые посетили особо охраняемые территории, напротив, увеличились с 71 386 чел. в 2016 году до 79 069 челю в 2020 году (рост 10,8%). Их доля намного меньше и составляет 13,6% от всего количества въездных/выездных туристов.

Особо важно отметить тенденцию турпотоков самоорганизованных въездных и внутренних посетителей в период 2017-2020 годы, которые наравне с другими туристами вносят вклад в вопроизвоственный процесс туристской индустрии. Их количество в анализируемый период сохранилось без особых изменений, наблюдается их небольшое сокращение с 287 515 чел. в 2017 году до 281 929 чел. в 2020 году (-1,9%). Доля таких самоорганизованных посетителей также занимает немалую долю и составляет за анализируемый период почти половину всех туристов, которые организовывают турпоток в регион.

Наименьшую долю туристов составляют посетители санаторно-курортных организаций (2,2% от всех въездных и внтуренних туристов), численность таких посетителей ежегодно особо не менятся.

При этом надо отметить резкое сокращение всех посетителей в 2020 году по сравнению с предыдущим 2019 годом по причине коронавирусной пандемии. Исключение составляют самоорганизованные въездные и внутренние посетители, численность которых, напротив, увеличилась в 2020 году на 10,4% по сравнению с 2019 годом, что объясняется тем, что в 2020 году туристские места размещения были закрыты из-за объявленных карантинных мер, а самоорганизованные же туристы имели возможность организовать свой культурно-массовый досуг.

Анализ объемов ИОК в туризм ВКО в период 2017-2021 годы показавает рост ИОК в номинальном значении с 55,7 млрд до 117,8 млрд тенге (рост в 2,1 раза) при ежегодном сокращении темпов их роста в отрасль со 143,2% в 2017 году до 1,7% в 2021 году.

Основной источник финансирования инвестиций в отрасль региона выступают собственные средства инвесторов, динамика инвестиционных вливаний которых ежегодно растет. В целом, за пятилетний период ИОК за счет собственных средств инвесторов региона выросли в 2 раза. В связи с этим инвесторам данный регион может быть привлекателен, при том, что имеются все необходимые предпосылки и возможности для расширения инвестиционных вложений в отрасль региона.

В регионе наблюдается небольшая доля мест размещения посетителями таких туристских объектов, как детские лагери, дома отдыха, туристские базы, вследствие их непривлекательности и невостребованности со стороны туристов. Количество детских лагерей за анализируемый период выросли всего на 2 ед. (с 18 ед. в 2016 году до 20 ед. в 2020 году). Доля детских лагерей в общем количестве мест размещения за анализируемый период составила всего 3,5%.

Количество домов отдыха за анализируемый период также имеет стабильную динамику (13-14 ед.), их доля в общем количестве мест размещения в ВКО составляет 2,7%.

Туристские базы за анализируемый период также имеют стабильное количество единиц (3-4 ед.), и доля их составляет всего лишь 0,5% от всех мест размещения в ВКО. Следовательно, важно осуществление достаточного инвестиционного финансирования в инфраструктуру данных туристских объектов с целью повышения спроса на них со стороны посетителей.

Развитие индустрии туризма подразумевает совершенствование воспроизводственного процесса путем осуществления инвестиционных вложений в такой комплекс работ, как строительство и капитальный ремонт зданий и сооружений; приобретение машин, оборудования и транспортных средств и их капитальный ремонт; приобретение компьютерного и программного обеспечения, охрану окружающей среды, и др.

За период 2017-2021 годы недостаточны инвестиции в создание и приобретение компьютерного и программного обеспечения и базы данных, как элемента воспроизводства индустрии туризма РК. За анализируемый период инвестиции в создание и приобретение компьютерного и программного обеспечения и базы данных сократились с 0,3 млрд. тенге в 2017 году до 0,1 млрд.тенге в 2021 году. Недостаточное финансирование данного направления усложняет полномасштабную интеграцию информационных систем в рамках туристской индустрии, что препятствует ее дальнейшему развитию.

Важно продолжить увеличение инвестиционного «зеленого» финансирования, внедрение «зеленых» технологий и ужесточение ответственности компаний за нарушение экологического законодательства, что в комплексе даст заметное позитивное воздействие на снижение выбросов загрязняющих веществ как в пределах региона, так и в пределах всей страны. Несмотря на пандемийный 2020 год, инвестиции в охрану окружающей среды возросли в 5 раз по сравнению с 2019 годом, что связано с реализацией Концепции перехода к «зеленой» экономике в том году. Тем не менее, в 2021 году инвестиции в этом направлении сократились на 16,2% по сравнению с 2020 годом из-за роста текущих расходов.

**2.2 Мультипликативный эффект от инвестиций в индустрию туризма ВКО**

Экономическая эффективность инвестиций в индустрию туризма определяется с помощью специальных критериев и показателей эффективности, суть которых в общем виде сводится к тому, что туристская индустрия развивается одновременно с другими отраслями, создавая таким образом прямое и косвенное (опосредованное) влияние на экономику страны. При этом, под критериями понимается требования к оценке правильности принимаемых решений поставленной задачи, необходимость определения которых проявляется для определения эффективности инвестиций индустрии туризма.

Прямое влияние туризма на темпы роста экономики страны выражается в расходах туриста на покупку туристских товаров и услуг. То есть те денежные средства, потраченные туристами в месте пребывания, создают доход, которые, создавая так называемую цепную реакцию, приводят опять к расходам, и так далее по цепной реакции. То есть существует некая корелляционная связь между темпами роста расходов и темпами роста доходов от реализации продукции и оказания услуг, и чем больше расходов на развитие отрасли, тем больше получаем мы доходы от отрасли.

Анализ показателей доходов и расходов от реализации продукции и оказания услуг в туристской отрасли ВКО за анализируемый период показал рост доходов туристских организаций от реализации продукции и оказания услуг нежели их расходов в период до 2018 года, после чего в 2019 году расходы резко взлетели.

К 2021 году анализируемые показатели имеют спадающую динамику, темпы которой приостановились к 2020 году в связи с коронакризисом (рисунок 14). Тем не менее, в 2021 году доходы немного превысили расходы, что говорит о положительной динамике развития отрасли.

Здесь важно отметить, что рост расходов туристских оранизаций региона связан с обновлением инфраструктуры и объектов туристской отрасли, сервиса, и др. факторами, ориентированными на долгосрочный эффект, результаты которого отразятся через несколько лет.

Рисунок 14 – Сопоставление показателей доходов и расходов от реализации продукции и оказания услуг в туристской отрасли ВКО и темпов роста ИОК в туризм ВКО в 2017-2021 годы, %

Примечание – Составлено по источникам [80, 81]

Денежные средства туристов начинают работать на экономику региона, когда туристы приобретают местные товары и услуги. Полученные продавцом этих товаров и услуг деньги от туристов распределяются на выплату заработной платы своим работникам, которые, в свою очередь, расходуют их на покупку товаров и услуг разного характера. И такой цикл непрерывно повторяется, создавая так называемый мультипликативный эффект туризма. Косвенный вклад туризма в экономику страны через повторение расходов туристов на покупку туристских товаров и услуг, называемый «эффектом мультипликации» или «мультипликатором», представляет собой соотношение отклонения от равновесного чистого национального продукта и исходного изменения в расходах на инвестиции, вызвавшего данное изменение реального чистого национального продукта. В свою очередь, чистый национальный продукт представляет собой разницу между валовым национальным продуктом и потреблением капитала.

Согласно Дж.М. Кейнса мультипликатор предполагает, что направление инвестиций в отрасль, в нашем случае, в туризм, должно способствовать движение по возрастающей и в других отраслях, что в итоге должно привести в росту национального дохода, большему нежели инвестированная сумма [82].

Оказывая смежное влияние на другие отрасли, инвестиции в индустрию туризма способствуют развитию транспорта, социальной сферы и сферы услуг, что, в конечном счете, превращает эту отрасль в высокодоходную сферу экономики.

Более того, инвестиции в индустрию туризма оказывают влияние на экономический рост, финансовые поступления, динамику доходов и занятости, и многие другие важные микро- и макроэкономические показатели как всей страны, так отдельно взятого региона. Рост данных показателей обеспечивается за счет увеличения объемов въездного и внутреннего туризма, создания и продвижение национального туристического кластера, и других факторов.

Инвестиции, как правило, приводят к поступательному мультипликативному росту показателей экономической деятельности в ряде сопряженных отраслей и сфер. В частности, ИОК приводят к многократному росту добавленной стоимости.

Анализируя динамику объемов ИОК в туризм ВКО и динамику ВРП туризма ВКО, отмечается корреляционная связь между динамикой экономического роста региона и динамикой инвестиций в туризм ВКО за период 2017-2021 годы (рисунок 15).

Рисунок 15 – Динамика темпов роста ИОК в туризм ВКО и ВРП отрасли в ВКО в 2017–2021 годы, млрд. тенге/%

Примечание – Составлено и рассчитано автором по источникам [69; 81]

Согласно данным рисунка 15, абсолютные значения ВРП отрасли ВКО, а также ИОК в туризм ВКО ежегодно увеличиваются, за исключением 2020 года, когда ВРП отрасли в регионе снизился в результате влияния коронавирусной пандемии.

Относительные темпы роста данных показателей отражают неоднозначную картину. Темпы роста ВРП отрасли региона к 2020 году также упали до отрицательных значений (-52,3%) вследствие влияния коронавирусных ограничений и снижения деловой активности в отрасли. В целом, темпы роста ИОК в туризм региона сократились до 1,7% в 2021 году с 143,2% в 2017 году.

В целом, исходя из данных рисунка 15, в течение анализируемого периода темпы роста инвестиций опережают темпы роста ВРП отрасли, что свидетельствует, с одной стороны, о склонности к экстенсивному типу развития туристкой отрасли в регионе. С другой стороны, отражена прямая зависимость экономического роста отрасли от объемов инвестиционных вложений в нее, что в целом должно благоприятно воздействовать на темпы роста развития отрасли.

Исходя из последнего умозаключения, это должно приводить к высокой производительности труда отрасли. Однако данные рисунка 16 свидетельствуют о ниспадающей динамике производительности труда в туристской отрасли.

Рисунок 16 – Динамика сопоставления темпов роста ИОК в туризм ВКО, реального темпа роста ВРП туристской отрасли ВКО и индекса производительности труда отрасли туризма ВКО в 2017-2021 годы, %

Примечание – Составлено автором по источникам [81; 83]

Сопоставляя ИФО производительности труда туристской отрасли с ИФО ВРП отрасли региона, можно наблюдать, что динамика ИФО ВРП отрасли опережала производительность труда в отрасли в период 2017-2019 годы. Данное отставание производительности труда в отрасли означает, что региональный экономический рост отрасли обусловлен низкооплачиваемой рабочей силой (рисунок 17).

Рисунок 17 – Номинальная и реальная заработная плата работника туристкой отрасли ВКО в 2017-2021 годы, тенге / %

Примечание – Составлено по источникам [84; 85]

Несмотря на рост среднемесячной заработной платы работника сферы туризма в ВКО со 119 164 тенге в 2017 году до 155 449 тенге в 2021 году (рост на 30,4%), индексы номинальной и реальной заработной платы ежегодно снижаются с 2019 года по настоящее время. Более того, в 2021 году среднемесячная заработная плата работника сферы туризма в ВКО снизилась на 4,3% по сравнению с пандемийным 2020 годом (со 162 480 тенге в 2020 году до 155 449 тенге в 2021 году), что связано с коронакризисным 2020 годом, последствия которого отразились в 2021 году, в том числе и на заработную плату работников сферы туризма.

Низкие показатели производительности труда отрасли можно объяснить, в первую очередь, увеличением степени износа основных фондов в отрасли туризма региона (рисунок 18).

Рисунок 18 – Сопоставление динамики степени износа ОПФ и ИФО инвестиций и ВРП туризма ВКО, %

Примечание – Составлено по источникам [69; 81; 86]

В 2020 году износ основных средств региона составил 37,5% (в 2016 году – 42,4%) при росте количества предприятий, занятых в туризме в 1,5 раза в 2020 году по сравнению с 2016 годом. При этом объем произведенной продукции, выполненных работ и оказанных услуг в секторе туризма в номинальном выражении сократился на 33,8% в 2020 году по сравнению с 2016 годом [80]. В целом, отставание темпов роста ВРП отрасли региона от темпов роста инвестиций неблагоприятно сказывается на производительности труда отрасли.

Инвестиции в индустрию туризма оказывают непосредственное влияние на доходность местного бюджета. На фоне возрастающей динамики темпов роста ИОК в отрасль в регионе до 2019 года, в период с 2016 по 2021 годы наблюдается ежегодная динамика роста налоговых и неналоговых поступлений в местный бюджет региона в абсолютном значении (с 89,7 млрд. тенге в 2016 году до 179,7 млрд. тенге в 2021 году). Темпы роста относительных показателей также имеют динамику ежегодного роста, за исключением 2016 года, когда темпы роста поступлений в местный бюджет сократились до 94,4% по причине оптимизации налоговых и неналоговых поступлений и их перераспределения из местного в республиканский бюджет (рисунок 19).

В 2021 году темпы роста налоговых/неналоговых поступлений в местный бюджет продолжали возрастать на фоне снижения темпов роста ИОК в туристскую отрасль ВКО. Это означает то, что объемы и масштабы налоговых поступлений, и их наблюдаемый ежегодный рост напрямую не зависит от индустрии туризма и не от объема вложенных средств в эту отрасль. Тем не менее, это требует активизации инвестиционной политики в регионе, все большее привлечение заинтересованных инвесторов, и многих других факторов, влияющих на динамику и объем инвестиций и налоговых поступлений в бюджет.

Рисунок 19 – Сопоставление динамики и темпов роста налоговых/неналоговых поступлений в местный бюджет региона и темпов роста ИОК в туризм ВКО в 2017-2021 годы, %

Примечание – Составлено по источникам [81; 87]

Социально-экономическая эффективность инвестиций в индустрию туризма отражается на состоянии занятости населения, путем стимулирования создания новых рабочих мест и улучшения благополучия населения региона.

В ВКО на фоне роста количества организаций, предоставляющих услуги в сфере туризма (с 66 ед. в 2017 году до 82 ед. в 2021 году) сократились темпы роста средней численности занятых в организациях сферы туризма с 62,2% в 2017 году до (-11,1)% в 2021 году (рисунок 20). Этому послужило наблюдаемое снижение индекса реальной заработной платы работников сферы туризмы с 0,6% в 2017 году до (-1,4)% в 2021 году. Иными словами, на фоне снижения инвестиционных поступлений в сферу туризма региона сокращается индекс реальной и номинальной заработной платы работников данной сферы, что поспособствовало сокращению средней численности занятых в этой сфере. Все это отрицательно воздействует на улучшение благополучия населения региона. Однако, рост количества малых предприятий в этой сфере, наблюдаемый на ежегодной основе, сохраняется.

Рисунок 20 – Сопоставление динамики и темпов роста численности работников в организациях туристской отрасли ВКО, индексов номинальной и реальной заработной платы работников туристской отрасли ВКО и темпов роста ИОК в туризм ВКО в 2017-2021 годы, %

Примечание - Составлено по источникам [80; 81]

Инвестиции в туристскую отрасль оказывают влияние на такие показатели деятельности туроператоров, турагентов и прочих организаций, предоставляющих услуги в сфере туризма, как выпуск продукции, выполенных работ и услуг. Согласно рисунку 21 на фоне снижения динамики инвестиций в отрасль снизились темпы роста выпуска продукции, выполенных работ и услуг в туристских организациях с 98,5% в 2017 году до (-53,5)% в 2021 году.

Рисунок 21 – Сопоставление показателей выпуска продукции и темпов роста ИОК в туризм ВКО в 2017-2021 годы, %

Примечание – Составлено по источникам [80; 81]

Таким образом, проведенный анализсоциально-экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО и мультипликативный эффект от них позволил сделать ряд выводов.

Инвестиции в индустрию туризма оказывают социально-экономический эффект на такие важные макроэкономические показатели региона, как ВРП региона, производительность труда, номинальная и реальная заработная плата работников, численность работников в отрасли, степень износа основных фондов, динамика и размеры налоговых и неналоговых поступлений в бюджет, объемы выпуска продукции, доходы и расходы от реализации продукции и оказания услуг в отрасли, и т.д.

Инвестиции в индустрию туризма оказывают непосредственное влияние на ВРП региона. В нашем случае ИОК в отрасль региона опережают темпы роста ВРП отрасли, что свидетельствует о склонности к экстенсивному типу развития туристкой отрасли в регионе. И, напротив, экономический рост отрасли, напрямую зависимый от объемов инвестиционных вложений в нее, в целом должен благоприятно воздействовать на темпы роста развития отрасли.

В анализируемый период динамика темпов роста ВРП отрасли опережает производительность труда. Это означает, что ИОК в отрасль не способствуют высокой производительности труда в отрасли, а региональный экономический рост отрасли обусловлен низкооплачиваемой рабочей силой.

Снижение темпов инвестиционных вкладов в туризм региона привели к снижению среднемесячной заработной платы работников туристской индустрии в период 2020-2021 годы (со 162 480 тенге в 2020 году до 155 449 тенге в 2021 году), что связано с коронакризисным 2020 годом, последствия которого отразились в 2021 году.

Невысокие показатели производительности труда в отрасли объясняются высокой степенью износа основных фондов отрасли туризма региона в анализируемый период в пределах 36,4-42,4%.

На фоне снижения темпов ИОК отрасли региона наблюдаемый рост налоговых и неналоговых поступлений в местный бюджет ВКО говорит о том, что бюджет напрямую не зависит от объемов и темпов инвестиционных вложений, что требует активизации инвестиционной политики в регионе за счет привлечения большего количества заинтересованных инвесторов, инвестиционные вложения которых будут влиять на динамику и объем инвестиций и налоговых поступлений в бюджет. Однако здесь актуальным становится вопрос об «умной» отдаче от вложения денег, то есть финансирование должно быть связано с привлечением новых технологий и увеличением производительности труда отрасли.

На фоне снижения темпов ИОК отрасли в регионе за анализируемый период сократились темпы роста средней численности занятых в организациях сферы туризма с 62,2% в 2017 году до (-11,1)% в 2021 году из-за снижения индекса реальной и номинальной заработной платы работников данной сферы с 0,6% в 2017 году до (-1,4)% в 2021 году. Тем не менее, рост рост количества малых предприятий, занятых в этой сфере, сохраняется.

На фоне снижения динамики инвестиций в отрасль снизились темпы роста выпуска продукции, выполенных работ и услуг в туристских организациях с 98,5% в 2017 году до (-53,5)% в 2021 году.

Наблюдаемый рост расходов на обновление инфрастуктуры, объектов туристской отрасли, сервиса, эффект от инвестиций в которых будет отражен в долгосрочном периоде, зависит от инвестиционных вложений, их темпов и объемов. Корелляционная связь наблюдается также между темпами роста расходов и темпами роста доходов от реализации продукции и оказания услуг. Чем больше расходов на развитие отрасли, тем доходы также имеют свой рост.

**2.3 Оценка экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО**

Вопросы оценки эффективности индустрии туризма ВКО имеют важное значение, окончательным результатом которого является получение определенной выгоды, которая достигнута при некоторых затратах, к числу которых относятся денежные затраты, материальные затраты, использование информационных ресурсов, необходимой рабочей силы, и др.

Экономическая эффективность инвестиций индустрии туризма зависит от особенностей ее организации и развития в рамках государства, качества туризма в рамках региона, а также от состояния производственно-обслуживающего процесса туристской фирмы.

Экономическая эффективность развития индустрии туризма ВКО от вложеных инвестиций проявляется в зависимости от поставленных целей и интересов инвесторов. Для такой оценки применяется анализ дисконтированных денежных потоков, на основе которых рассчитывается группа показателей, о которых более подробно изложено в первой главе диссертационной работы. К таким показателям относятся:

– чистый доход (NV);

– чистый дисконтированный доход (NPV);

– внутренняя норма доходности (IRR);

– дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP).

Данная группа показателей приводится для оценки коммерческой эффективности инвестиционных вложений.

Базой для расчета показателей эффективности выступают так называемые чистые денежные потоки (Net Cash-Flow, NCF), которые включают в себя выручку (доход) от реализации, инвестиционные и текущие затраты, прирост потребности в оборотном капитале и налоговые платежи (таблица 6).

Показатель “чистые потоки” означает, что такие потоки не учитывают схему финансирования – вложение собственных средств и привлечение кредитных ресурсов. То есть речь идет о показателе чистого дохода, который представляет собой соотношение показателей чистой прибыли с количеством затраченных ресурсов, определяемого по формуле (4) диссертационной работы.

Таблица 6 – Основные экономические параметры индустрии туризма ВКО, млн. тенге

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год | Итого |
| Выручка от реализации (нетто) | 899,5 | 1459,5 | 743,4 | 856,1 | 469,9 | 4428,4 |
| Инвестиционные затраты | 22,9 | 56,9 | 66,4 | 97,3 | 115,8 | 359,3 |
| Итого расходов (текущие затраты) | 831,2 | 1430,7 | 207,4 | 918,4 | 620,3 | 4008,0 |
| Прибыль (убыток) от реализации | 68,3 | 28,8 | 536,0 | -62,3 | -150,4 | 420,4 |
| Налог на прибыль | 5,9 | 2,3 | 54,7 | 4,3 | 14,6 | 81,8 |
| *Чистый доход (прибыль (убыток) от реализации – налог на прибыль)* | *62,4* | *26,5* | *481,3* | *-66,6* | *-165,0* | *338,6* |
| Примечание – Составлено и рассчитано автором по источнику [80] | | | | | | |

Согласно данным таблицы 6, чистый доход индустрии туризма в период 2016-2018 годы вырос в 7,7 раз, после чего в 2019-2020 годы чистый доход начал снижаться. В целом, за анализируемый период 2016-2020 годы показатель чистого дохода индустрии туризма ВКО находится в положительном диапазоне и составил 338,6 млн. тенге.

Далее проведем расчет чистого потока наличности и чистого дисконтированного дохода индустрии туризма ВКО (таблица 7).

Для определения чистого потока наличности, необходимо определить разницу между показателем чистого дохода индустрии туризма ВКО, полученного по годам за анализируемый период 2016-2020 годы, и инвестиционными затратами, выражаемыми показателями инвестиций в основной капитал индустрии туризма ВКО за анализируемый период. В итоге, в 2017, 2019-2020 годах, чистый поток наличности в отрицательном диапазоне ((-30,4) млн. тенге в 2017 году, (-163,9) млн. тенге в 2019 году, (-280,8) млн. тенге в 2020 году), что означает отток денег из туристской индустрии ВКО, уменьшение наличных и безналичных денежных средств в эти годы.

Таблица 7 – Расчет чистого потока наличности и чистого дисконтированного дохода индустрии туризма ВКО, млн. тенге

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год | Итого |
| Чистый доход | 62,4 | 26,5 | 481,3 | -66,6 | -165,0 | 338,6 |
| Инвестиции | 22,9 | 56,9 | 66,4 | 97,3 | 115,8 | 359,3 |
| *Чистый поток наличности* | *39,5* | *-30,4* | *414,9* | *-163,9* | *-280,8* | *-20,7* |
| Чистый поток наличности нарастающим итогом | 39,5 | 9,1 | 424,0 | 260,1 | -20,7 | х |
| Коэффициент дисконтирования | 1 | 0,8097 | 0,6556 | 0,5309 | 0,4299 | х |
| Чистый доход с учетом дисконта | 62,4 | 21,5 | 315,5 | -35,3 | -70,9 | х |
| Дисконтированные инвестиции | 22,9 | 46,1 | 43,5 | 51,7 | 49,8 | 214,0 |
| *Чистый дисконтированный доход* | *39,5* | *-24,6* | *272,0* | *-87,0* | *-120,7* | *79,2* |
| *Чистый дисконтированный доход нарастающим итогом* | *39,5* | *14,9* | *286,9* | *199,9* | *79,2* | *х* |
| \* – средневзвешенная норма дисконта для собственного и заемного капитала – 23,5%  Примечание – Составлено и рассчитано автором по данным таблицы 6 | | | | | | |

Расчет чистого потока наличности нарастающим итогом проводится на основе суммирования чистого потока наличности текущего периода и следующего за ним периодом (годом). По полученным данным таблицы 6 в 2020 году чистый поток наличности нарастающим итогом составил (-20,7) млн. тенге, что означает отток денег из индустрии туризма региона.

Расчет коэффициента дисконтирования проведен согласно формуле (2) диссертационной работы.

Но для расчета коэффициента дисконтирования необходимо рассчитать средневзвешенную норму дисконта, согласно формуле (3) диссертационной работы. Средневзвешенная норма дисконта для собственного и заемного капитала равна 23,5%.

Чистый доход с учетом дисконта определяется как произведение показателей чистого дохода по периодам (год) и коэффициента дисконтирования, рассчитанного также по периодам (годам).

Показатель дисконтированных инвестиций определяется путем умножения ежегодных показателей инвестиций на коэффициент дисконтирования. В итоге, ежегодные показатели дисконтированных инвестиций в положительном диапазоне в нарастающем тренде более, чем в 2 раза по итогу к 2020 году по сравнению с 2016 годом. За пятилетний период дисконтированные инвестиции составляют 241 млн. тенге.

Далее проводится расчет чистого дисконтированного дохода, как разница между чистым доходом с учетом дисконта и дисконтированными инвестициями по периодам (годам). В итоге, в 2017, 2019-2020 годах, чистый дисконтированный доход в отрицательном диапазоне: ((-24,6) млн. тенге в 2017 году, (-87,0) млн. тенге в 2019 году, (-120,7) млн. тенге в 2020 году).

Чистый дисконтированный доход нарастающим итогом определяется суммированием показателей чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом текущего года и чистого дисконтированного дохода следующего периода (года). В итоге, чистый дисконтированный доход нарастающим итогом равен 79,2 млн. тенге (больше 0), что обозначает эффективность индустрии туризма ВКО.

Расчет чистого дисконтированного дохода также можно представить через показатель чистого потока наличности и коэффициента дисконтирования по периодам (годам) следующим образом:

Чистый дисконтированный доход = 39,5 \* 1 + (-30,4) \* 0,8097 + 414,9 \* 0,6556 + (-163,9) \* 0,5309 + (-280,8) \* 0,4299 = 79,2 млн. тенге.

Чистый дисконтированный доход> 0, следовательно, проект эффективен. То есть вложенные инвестиции в индустрию туризма ВКО за период 2016-2020 годы являются эффективными, и инвесторы получают прибыль.

Если рассматривать каждый год по отдельности в качестве альтернативных инвестпроектов, то за период 2016-2020 годы наиболее эффективным годом выступает 2018 год, где чистый дисконтированный доход равен 272 млн. тенге.

Далее проведем расчет внутренней нормы доходности туристской индустрии ВКО. Данный показатель рассчитывается согласно формулам (6), (7) диссертационной работы.

При расчете внутренней нормы доходности индустрии туризма ВКО аналитическим способом определяется ставка дисконтирования, при которой стоимость будущих поступлений равна стоимости инвестиций. В нашем случае норма дисконта равна 23,5%. При заданной инвестором норме дохода на вложенные средства инвестиции оправданы, если внутренняя норма доходности равна или превышает установленный показатель.

При проведении расчета внутренней нормы доходности аналитическим способом:

При Д1 = 28% ЧДДп = 272 млн. тенге.

При Д2 = 29% ЧДД0 = -120,7 млн. тенге.

Отсюда: ВНД = 28% + = 28,692%

ВНД (28,244%) больше заданной нормы дисконта (23,5%), следовательно, инвестиции в индустрию туризма эффективны.

Далее проведем расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций в индустрию туризма ВКО, который определяется по накопленному дисконтированному чистому потоку наличности.

Дисконтированный срок окупаемости инвестиций представляет собой период времени, по окончании которого чистый объем поступлений (доходов) перекрывает объем инвестиций (расходов) в проект, и соответствует периоду, при котором накопительное значение чистого потока наличности изменяется с отрицательного на положительное.

В нашем случае, все полученные расчетные показатели чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом по годам являются положительными, что означает превышение доходов над расходами отрасли, следовательно, характеризующими эффективность инвестиционных вложений в туристскую индустрию отрасли. Наибольшим эффективным периодом (годом) выступает 2018 год – как третий год анализируемого нами периода: 2016-2020 годы, где чистый дисконтированный доход нарастающим итогом составил 286,9 млн. тенге (таблица 8).

Таблица 8 – Чистый дисконтированный доход нарастающим итогом индустрии туризма ВКО в 2016-2020 годы, млн. тенге

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год | Итого |
| Чистый дисконтированный доход нарастающим итогом | 39,5 | 14,9 | 286,9 | 199,9 | 79,2 | Х |
| Примечание – Составлено по данным таблицы 7 | | | | | | |

Определим, в каком месяце третьего года осуществления инвестиций это происходит:

(14,9/(286,9-14,9)) \* 12 = 0,66 ~ 1 месяц

Следовательно, динамический (дисконтированный) срок окупаемости инвестиций в период 2016-2020 годы составляет 2 года и 1 месяц.

После проведения всех расчетов экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО, полученные результаты сведем в общую таблицу (таблица 9).

Таблица 9 – Сводная таблица показателей эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО, млн. тенге

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Значение |
| Чистый доход, млн. тенге | 338,6 |
| Чистый дисконтированный доход, млн. тенге | 79,2 |
| Внутренняя норма доходности инвестиций, % | 28,692 |
| Дисконтированный срок окупаемости | 2 года и 1 месяц |
| Примечание – Составлено автором на основе проведенных расчетов | |

На основе проведенных нами расчетов обоснованы показатели эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО на основе анализа дисконтированных денежных потоков, в рамках которых рассчитывается такие динамические показатели, как: чистый доход (NV); чистый дисконтированный доход (NPV); внутренняя норма доходности (IRR); дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP).

На основе проведенных нами расчетов обоснованы показатели эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО на основе анализа дисконтированных денежных потоков, в рамках которых рассчитывается такие динамические показатели, как: чистый доход (NV); чистый дисконтированный доход (NPV); внутренняя норма доходности (IRR); дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP).

На основе расчетов экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО определено, что:

– чистый доход от инвестиций в индустрию туризма за анализируемый период 2016-2020 годы составляет 338,6 млн. тенге;

– чистый дисконтированный доход от инвестиций составляет 286,9 млн. тенге;

– внутренняя норма доходности инвестиций составляет 28,692%;

– дисконтированный срок окупаемости инвестиций составляет 2 года и 1 месяц.

В целом, вложенные инвестиции в индустрию туризма ВКО за период 2016-2020 годы являются эффективными, и инвесторы получают прибыль.

Прогнозная оценка экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма региона отражается путем применения моделирования ВРП от туристской отрасли ВКО эконометрическим путем.

Далее разработаны эконометрические регрессионные модели прогнозирования ВРП от развития туристской отрасли ВКО согласно Плану развития ВКО на 2021-2025 годы [88].

Прежде чем приступить к прогнозным расчетам экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма региона считаем необходимым дать описание и обоснование методике регрессионного анализа.

Основная задача регрессионного анализа – исследование зависимости изучаемой переменной от различных факторов и отображение их взаимосвязи в форме регрессионной модели.

Функция Y = f (X1, X2 ,..., Xm ) называется функцией регресса. X1, X2 ,..., Xm − независимые (объясняющие) переменные; Y – зависимая (объясняемая) переменная; f − вид функции. Она показывает, каково будет в среднем значение Y, если Xj примут конкретные значения. Используется для анализа и прогнозирования экономических явлений.

Если аргумент X один, то будет однофакторная (парная) регрессия, а если аргументов много: X1, X2 ,..., Xm, то – множественная.

Математическая постановка задачи построения линейной модели парной регрессии следующая.

Пусть имеется набор значений двух переменных Y = ( у1, у2 ,..., уп ) и X = (х1, х2 ,..., хп), где n – количество наблюдений. Пусть между X и Y теоретически существует некоторая линейная зависимость (9)

Y = f (X) = a0 + a1 X (9)

В действительности между X и Y наблюдается не столь жесткая связь и отдельные yi отклоняются от линейной зависимости из-за воздействия на неё неизвестных факторов, возмущений, помех, ошибок измерений, неправильного выбора вида уравнения и т.д.

Учитывая множество случайных воздействий, теоретическое линейное уравнение регрессионной связи (1) представим следующим образом (10):

Y = a0 + a1 X +ε (10)

где a0 – свободный член уравнения;

a1 – коэффициент регрессии, определяющий наклон линии, вдоль которой рассеяны данные наблюдения;

ε – случайная переменная, остаток, возмущение.

Коэффициент регрессии a1 характеризует изменение переменной y при изменении значения x на единицу. Если a1>0, то переменные x и y скоррелированны положительно, а если 1 a<0, то отрицательно.

Случайная составляющая ε отражает тот факт, что изменение y будет неточно описываться изменением i x, т.к. присутствуют другие факторы, неучтенные в модели.

Задача линейного регрессионного анализа состоит в том, чтобы по имеющимся статистическим данным (xi , yi), i = 1,2,..., n для переменных X и Y:

* получить наилучшие оценки неизвестных параметров a0 и a1;
* проверить статистические гипотезы о параметрах модели (т.е. проверить саму модель и ее параметры на достоверность с помощью F –критерия Фишера и t - критерия Стьюдента);
* проверить, достаточно ли хорошо модель согласуется со статистическими данными (адекватность модели данным наблюдений).

Следовательно, по выборке ограниченного объема мы должны построить, так называемое, эмпирическое уравнение регрессии (11):

Y̅= a0̅+ a1̅ X (11)

где Y̅ – оценка условного математического ожидания M(Y|X x);

a0̅ и a1̅ – оценки неизвестных параметров a0 и a1.

Но однако и здесь зависимость (11) неточна, и поэтому зададим следующее уравнение по формуле (12):

Y = a0̅+ a1̅ X + e (12)

Здесь отклонение e – оценка теоретического случайного отклонения ε.

Данная задача, т.е. нахождение неизвестных параметров модели, решается с помощью метода наименьших квадратов (далее – МНК).

МНК дает оценки, имеющие наименьшую дисперсию. Он минимизирует сумму квадратов отклонения наблюдаемых значений yi от модельных значений y̅i (13):

(13)

Основные предпосылки метода наименьших квадратов (МНК). Свойства коэффициентов регрессии существенным образом зависят от свойств случайной составляющей ε. Для получения качественных моделей по МНК необходимо, чтобы выполнялись следующие условия (условия Гаусса-Маркова) [86].

1. Математическое ожидание случайной составляющей в любом наблюдении должно быть равно нулю:

M(εi) = 0, i=1̅,̅ ̅n̅

Если уравнение регрессии включает постоянный член, т.е. a0, то условие M(εi)=0 выполняется автоматически, так как роль константы состоит в определении любой систематической тенденции Y, которую не учитывают объясняющие переменные, включенные в уравнение регрессии.

2. Случайное отклонение должно быть независимо от объясняющих переменных.

Обычно это условие выполняется автоматически, если объясняющие переменные не являются случайными в данной модели. Следует отметить, что выполнимость данной предпосылки не столь критична для эконометрических моделей.

3. Случайные составляющие должны быть независимы друг от друга.

Это условие означает, что отклонения регрессии (а значит и сама зависимая переменная) не коррелируют. В случае временного ряда yt это условие означает отсутствие автокорреляции.

4. Дисперсия случайной составляющей должна быть постоянна для всех наблюдений:

D(εi) =σ2ε

Это условие называется условием гомоскедастичности (равноизменчивости) случайной составляющей.

5. Модель является линейной относительно параметров модели.

Оценки, полученные по МНК, при выполнении указанных предпосылок, будут обладать свойствами:

* не смещенности, что означает, что математическое ожидание остатков равно нулю. Такие оценки можно сравнивать между собой по разным выборкам;
* эффективности, что означает: оценки считаются эффективными, если они характеризуются наименьшей дисперсией по сравнению с любыми другими оценками данных параметров, линейными относительно величин Y;
* состоятельности - состоятельность оценок характеризует увеличение их точности с увеличением объема выборки, так как дисперсия оценок параметров при возрастании числа наблюдений стремится к нулю.

Замечание. Если предпосылки 3° и 4° нарушены, т.е. дисперсия отклонений непостоянна и случайные составляющие связаны друг с другом, то свойства не смещенности и состоятельности сохраняются, но свойство эффективности – нет. После того, как будет построено регрессионное уравнение по МНК, проверяется качество этого уравнения, его значимость в целом, статистическая значимость параметров уравнения регрессии и выполнимость предпосылок МНК. Согласно плану развития ВКО на 2021-2025 годы планируются увеличение количества въездных и внутренних туристов (таблица 10).

Таблица 10 – Мероприятия по туризму Плана развития ВКО на 2021-2025 годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Целевые индикаторы | Ед. изм. | Факт, годы | | Плановые показатели, годы | | | | |
| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| Увеличение количества внутренних туристов | тыс.  чел. | 582,94 | 346,09 | 517,0 | 586 | 644 | 712 | 781 |
| Увеличение количества въездных туристов | тыс.  чел. | 29,74 | 6,25 | 11,58 | 28,95 | 40,53 | 57,91 | 86,86 |
| Примечание – Составлено по источнику [88] | | | | | | | | |

Построены парные регрессии количества туристов (отдельно въездных и внутренних) и ИФО ВРП за 2004-2021 годы (максимальный период доступных данных на момент исследования) (таблицы 11, 12, 13).

Таблица 11 – Обслужено посетителей местами размещения по въездному туризму (нерезиденты) ВКО

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год | 2005 год | 2006 год | 2007 год | 2008 год | 2009 год | 2010 год | 2011 год | 2012 год | 2013 год | 2014 год | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год | 2021 год |
| ВКО | 8 803 | 6 728 | 8 806 | 11 888 | 11 126 | 14 123 | 15 892 | 19 588 | 18 317 | 18 846 | 19 279 | 20 587 | 22 463 | 23 177 | 28 846 | 29 741 | 6 256 | 11 580 |
| Изменение к предыдущему году, % | 100 | 76,4 | 130,9 | 135,0 | 93,6 | 126,9 | 112,5 | 123,3 | 93,5 | 102,9 | 102,3 | 106,8 | 109,1 | 103,2 | 124,5 | 103,1 | 21,0 | 185,1 |
| Изменение к 2004 году, % | 100 | 76,4 | 100,0 | 135,0 | 126,4 | 160,4 | 180,5 | 222,5 | 208,1 | 214,1 | 219,0 | 233,9 | 255,2 | 263,3 | 327,7 | 337,9 | 71,1 | 131,5 |
| Примечание – Составлено по источнику [75] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Таблица 12 – Обслужено посетителей местами размещения по внутреннему туризму (резиденты), человек

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год | 2005 год | 2006 год | 2007 год | 2008 год | 2009 год | 2010 год | 2011 год | 2012 год | 2013 год | 2014 год | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год | 2021 год |
| ВКО | 109 563 | 109 724 | 127 255 | 187 576 | 115 771 | 236 514 | 271 896 | 336 025 | 357 093 | 368 184 | 433 784 | 403 749 | 438 415 | 462 980 | 536 184 | 582 948 | 346 099 | 517 000 |
| Изменение к предыдущему году, % | 100 | 100,1 | 116,0 | 147,4 | 61,7 | 204,3 | 115,0 | 123,6 | 106,3 | 103,1 | 117,8 | 93,1 | 108,6 | 105,6 | 115,8 | 108,7 | 59,4 | 149,4 |
| Изменение к 2004 году, % | 100 | 100,1 | 116,1 | 171,2 | 105,7 | 215,9 | 248,2 | 306,7 | 325,9 | 336,0 | 395,9 | 368,5 | 400,1 | 422,6 | 489,4 | 532,1 | 315,9 | 471,9 |
| Примечание – Составлено по источнику [75] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Таблица 13 – ВРП и ИФО ВРП, %

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год | 2005 год | 2006 год | 2007 год | 2008 год | 2009 год | 2010 год | 2011 год | 2012 год | 2013 год | 2014 год | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год | 2021 год |
| ВРП | 392014,8 | 467510 | 615123,2 | 800527,5 | 890040,7 | 983663,6 | 1244102,6 | 1620940 | 1811151 | 2062969,4 | 2282709,8 | 2311366,2 | 2793895,7 | 3174812,8 | 3589332,8 | 4024968,4 | 4605532,1 | 5217850,1 |
| ИФО ВРП | 109,9 | 108,8 | 107,4 | 106,9 | 100,9 | 99,8 | 107,2 | 107,6 | 112,6 | 107,3 | 102,8 | 100 | 102,2 | 102 | 104,9 | 105,4 | 100,6 | 104 |
| Накопленный ИФО ВРП | 100 | 108,8 | 116,9 | 124,9 | 126,0 | 125,8 | 134,8 | 145,1 | 163,4 | 175,3 | 180,2 | 180,2 | 184,2 | 187,9 | 197,1 | 207,7 | 208,9 | 217,3 |
| Примечание – Составлено по источнику [65] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Считаем целесообразным исключить данные 2020-2021 года из анализа в связи с шоком пандемии коронавируса.

Регрессионный анализ показал высокую зависимость количества въездных туристов и ИФО ВРП (коэффициент корреляции 94,8%) (рисунок 22).

Регрессионный анализ показал высокую зависимость количества внутренних туристов и ИФО ВРП (коэффициент корреляции 97,3%) (рисунок 23).



Рисунок 22 – Расчет коэфициента корреляции количества въездных туристов и ИФО ВРП



Рисунок 23 – Расчет коэфициента корреляции количества внутренних туристов и ИФО ВРП

Используя полученные регрессионные уравнения и данные таблицы 9 по планам количества въездных и внутренних туристов рассчитано прогнозное значение ВРП ВКО и ИФО ВРП ВКО (таблица 14).

Таблица 14 – Прогнозное значение ВРП ВКО и ИФО ВРП ВКО на 2022-2025 годы

| Показатели | 2022 год | 2023 год | 2024 год | 2025 год |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ВРП, млрд. тенге | 5759,0 | 6099,1 | 6432,3 | 6753,7 |
| Реальное изменение ВРП, в % к предыдущему году | 102,1 | 102,4 | 102,1 | 102,2 |
| Примечание – Рассчитано автором | | | | |

Таким образом, расчетные результаты прогнозного значения ВРП ВКО и ИФО ВРП ВКО на 2022-2025 годы совпадают с официальным прогнозом социально-экономического развития ВКО на 2022-2026 год с погрешностью 7-10%.

**3 ПЕРСПЕКТИВЫ И ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНДУСТРИЮ ТУРИЗМА ВОСТОЧНО-КАЗАХСТАНСКОЙ ОБЛАСТИ**

**3.1 Совершенствование системных мер по привлечению инвестиций в индустрию туризма**

В последние годы Катон-Карагайский кластер, как несущее ядро туристической отрасли ВКО, находится на стадии банкротства, в связи с чем жизненно необходимо разработать меры по действенным механизмам и инструментам привлечения инвестиций и произвести научно-обоснованные расчеты оценок эффективности этих мер.

Нельзя сказать, что в ВКО не уделяется особое внимание привлечению инвестиций в индустрию туризма путем улучшения механизма проведения инвестиционной политики и совершенствования инвестиционного климата региона.В частности, комплексная оценка действующих системных мер по привлечению инвестиций в индустрию туризма ВКО схематично представлена на рисунке 24.

*Развитая инфраструктура*

*Обеспечение транспортной доступности туристских дестинаций и объектов*

*Развитие туристских ресурсов:*

- приоритизация развития туристских дестинаций;

- введение льгот и преференций, инструментов поддержки для инвестпроектов;

- отрегулированный порядок выдачи земельных /лесных ресурсов

*Повышение качества и доступности туристских продуктов и услуг*

*Развитие сектора гостеприимства.*

*Регулирование цен на турпродукты*

*Собственный туристский бренд*

*Создание благоприятного туристского климата*

*Эффективная налоговая политика: введение местной туристской ренты.*

*Льготное кредитование от БВУ на более долгий срок*

*Совершенствование системы управления и мониторинга развития туристской отрасли*

*Разработка туристского кадастра.*

*Разработка Методики расчета экономической эффективности инвестиций в отраслевом разрезе, то числе в индустрии туризма*

*Формирование эффективной системы продвижения туристского потенциала страны на внутреннем и международном рынках*

*Эффективная инновационно-инвестиционной политика в сфере туризма региона*

Рисунок 24 – Системные меры и их реализация по привлечению инвестиций в индустрию туризма ВКО

Примечание – Составлено автором

К нормативно-правовому акту РК, регулирующему деятельность индустрии туризма и определяющему правовые, экономические, социальные, организационные основы туристской деятельности, относится Закон РК от 13.06.2001 года №211-II «О туристской деятельности в Республике Казахстан» [26].

Государственная программа развития туристской отрасли Республики Казахстан на 2019-2025 годы, утвержденная Постановлением Правительства РК от 31 мая 2019 года №360 [27] определила основные направления и приоритеты развития индустрии туризма с целью увеличения доли туризма в экономике страны.

С целью определения порядка формирования и функционирования приоритетных туристских территорий с особым потенциалом туристского развития разработаны Правила формирования, функционирования приоритетных туристских территорий и управления ими [90].

Эффективность использования государственных и привлеченных государством финансовых средств регламентируется Правилами оценки эффективности проектов, входящих в состав Программы государственных инвестиций [28].

В рамках РК важно отметить реализацию такого стратегического документа, как Предпринимательский кодекс РК [29], направленного на реализацию мер поддержки сферы предпринимательства, в том числе в сфере туризма, охватывает меры государственной поддержки инвестиционной деятельности, основной целью которого выступает создание благоприятного инвестиционного климата для развития экономики страны.

В региональном разрезе в рамках ВКО разработано и действует Руководство для поддержки инвесторов с описанием механизмов для получения льгот и преференций в сфере туризма в Казахстане [91].

В разработанной Карте туристификации [67] обозначены территории республиканского и регионального уровней, представляющих интерес для туристов.

В ВКО сформирована институциональная архитектура по привлечению инвестиций в индустрию туризма. На региональном уровне в рамках ВКО вопросами привлечения инвестиций занимается местный исполнительный орган в лице акимата ВКО [92].

Кроме того, вопросами развития туристской деятельности и внешних связей занимается отраслевое управление в сфере туризма региона – Управление туризма и внешних связей ВКО. К одной из основных задач в деятельности данного управления относится реализация основных направлений государственной политики по вопросам развития туристской деятельности и международного сотрудничества ВКО [93].

Для упрощения организации и ведения бизнеса в сфере туризма в РК Управлением туризма и внешних связей ВКО разработан пошаговый алгоритм действий по тому, как начать бизнес в сфере туризма [94].

Управление предпринимательства и индустриально-инновационного развития ВКО по части развития индустрии туризма в регионе занимается поддержкой и развитием предпринимательства в сфере туризма в качестве меры увеличения занятости населения. Кроме того, управление занимается анализом развития туристских услуг и предоставлением в уполномоченный орган необходимых сведений о развитии туризма на территории ВКО, разработкой и внедрением мер по защите областных туристских ресурсов, координацией деятельности по планированию и строительству объектов туристской индустрии на территории ВКО, содействием в деятельности детских и молодежных лагерей, объединений туристов и развитием самодеятельного туризма, оказанием субъектам туристской деятельности методической и консультативной помощи в вопросах организации туристской деятельности, предоставлением туристской информации, в том числе о туристском потенциале, объектах туризма и лицах, осуществляющих туристскую деятельность; осуществлением лицензирования туроператорской деятельности в соответствии с законодательством РК о лицензировании; организацией професиональной подготовки гида (гида-переводчика); утверждением по согласованию с уполномоченным органом плана мероприятий по разитию туристской отрасли; ведением государственного реестра туристских маршрутов и троп [95].

Подведомственное Управлению туризма и внешних связей ВКО Коммунальное государственное учреждение «Туристский информационный центр ВКО» занимается информационным обеспечением и сопровождением деятельности туристской сферы в регионе и его туристского потенциала. Более того, Туристский информационный центр ВКО занимается продвижением туристского продукта на международном туристском рынке и внутри государства; созданием условий для развития новых субъектов предпринимательства и научно-методического обеспечения в области туристской деятельности на территории ВКО; формированием положительного имиджа региона как туристской дестинации [96].

Продвижение туристской отрасли Туристский информационный центр ВКО осуществляет через разработанный путеводитель инвестора для жителей и гостей регионов страны [97]. В путеводителе размещается вся актуальная информация по туробъектам, достопримечательностям и туристским маршрутам, находящимся в регионах страны.

Для повышения имиджа региона в качестве туристского объекта разработан путеводитель для инвестора отдельный по региону ВКО [98], в котором располагается информация обо всех туробъектах региона, включая данные о таких брендах региона, как пантолечение, с соответствующими контактами и адресами санаториев, и многие другие туробъекты. Здесь же расположен QR-код сайта Туристского информационного центра, в котором находится информация о туристских пакетах, приобретение которых возможно в форме онлайн.

Региональное представительство АО «Национальная компания «Kazakh Invest» в ВКО занимается инвестированием туристской отрасли в региональном разрезе [99]. В компетенции данной организации также относится полное инвестиционное сопровождение организации, ведения и запуска бизнеса; поддержка инвестиционных проектов. Действующий принцип «одного окна» для инвесторов позволяет предоставлять полную информацию и сопровождение в региональном разрезе на базе созданных в регионах фронт-офисов.

В ВКО работает Региональный совет по привлечению инвестиций и улучшению инвестиционного климата в целях улучшения инвестиционного климата области, привлечения инвестиций и разработки рекомендаций по вопросам решения проблемных вопросов по инвестиционной деятельности с местными исполнительными органами области, отраслевыми ассоциациями предпринимателей и крупными иностранными компаниями [100].

Инвестиционный портал Восточно-Казахстанской области (invest.e-vko.kz/) содержит всю информацию по инвестиционной деятельности в регионе, имеющимся льготам и преференциям, схеме государственно-частного партнерства [100].

В ВКО работает инвестиционный Центр, позволяющий создать условия по «точечному» сопровождению каждого инвестиционного проекта и инвестора, а также презентует инвестиционный потенциал ВКО [101].

Более того, в регионе ведется работа по реализации проекта антикоррупционного сопровождения инвестиционных проектов – «Protecting Business and Investments», целью которого является создание благоприятного инвестиционного климата и повышение доверия бизнеса и инвесторов к институтам государственной власти.

Особо важно отметить деятельность Координационного совета по вопросам привлечения инвестиций [102] под руководством Премьер-Министра РК, где Министерство национальной экономики РК выступает в качестве бэк-офиса. Координационный совет занимается выработкой предложений по координации деятельности государственных органов по работе с инвесторами, в том числе по формированию единой базы инвестиционных проектов. Сформированные пулы инвестпроектов касаются различных отраслей промышленности и производства, а также сферы услуг, в том числе туристских.

В качестве консультативно-совещательного органа при Правительстве РК действует Совет по вопросам привлечения инвесторов (Инвестиционный штаб) [103], который занимается выработкой и обсуждением практических предложений и рекомендаций по вопросам совершенствования законодательства в инвестиционной деятельности и улучшения инвестиционного климата.

Совет по улучшению инвестиционного климата также является консультативно-совещательным органом при Правительстве РК. Совет по улучшению инвестиционного климата формирует единую инвестиционную политику РК, отвечающей приоритетам развития экономики, содействию в привлечении и эффективном использовании отечественных и иностранных инвестиций. Ежегодно на заседаниях Совета по улучшению инвестиционного климата поднимаются и обсуждаются системные вопросы улучшения инвестиционного климата, которые не могут разрешиться непосредственными усилиями Инвестиционного штаба при Министерстве национальной экономики РК, требует межведомственного взаимодействия и решения на уровне руководства Правительства РК.

Деятельность по обеспечению защиты прав и законных интересов инвесторов по вопросам, возникающим в ходе осуществления инвестиционной деятельности, осуществляет инвестиционный омбудсмент [104] в лице Премьер-министра РК.

Кроме того, вопросы по улучшению инвестиционного климата рассматриваются в рамках такого консультативно-совещательного органа, как Совет национальных инвесторов при Президенте Республики Казахстан. Рабочим органом является Министерство национальной экономики РК. В целях активизации взаимодействия государства и предпринимателей при Совете национальных инвесторов созданы шесть рабочих групп, в том числе рабочая группа по направлению «Доступ к финансам и привлечение инвестиций». Рабочая группа вырабатывает рекомендации, оформляемые в единый перечень, и предварительно обсуждается на промежуточных заседаниях Совета национальных инвесторов и рассматриваются на пленарных заседаниях.

Совет иностранных инвесторов при Президенте РК также является консультативно-совещательным органом при Президенте РК. Рабочим органом является Комитет по инвестициям Министерства иностранных дел РК. При Совете иностранных инвесторов ведет работу совместная рабочая группа по реализации инвестиционной политики, в рамках которой рассматриваются вопросы по совершенствованию законодательства в соответствии с международными стандартами налогообложения, таможенного регулирования, поощрения и стимулирования инвестиций.

В итоге, касательно институтов развития и поддержки инвестиционной деятельности как в рамках страны, так и в рамках региона, можно сделать вывод, что нормативная база и институциональная структура в рамках государства в целом, и региона отдельно, вполне сформированная и полноценная, учитывающая все процессы и процедуры по сопровождению и реализации инвестиционного проекта в туризме.

Тем не менее, требуют своей доработки документы, в которых информация является устаревшей и некоторые аспекты не актуальны (https://visiteast.kz/dlya-biznesa/). В разработанном пошаговом алгоритме имеется некоторая устаревшая информация по «Дорожной карте бизнеса 2025», поскольку данный документ утратил свою силу, в связи с чем важно актуализировать информацию и включить вновь разработанный документ, как Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы в качестве государственной программы развития малого бизнеса и поддержки развития сферы туризма в РК и прописать все условия кредитования и пошаговый алгоритм действий согласно этой программы, в рамках которой ожидаемым эффектом является доведение роста объема туризма в ВВП страны до 8,4 трлн. тенге [105].

В региональном разрезе в рамках ВКО требует своей разработки План мероприятий по привлечению инвестиций и улучшению инвестиционного климата ВКО на текущий год, а также на три года. В настоящий момент такой План в рамках региона отсутствует.

Кроме того, требует периодической актуализации информация, расположенная на региональных сайтах (https://visiteast.kz/vazhno-znat/), в частности, новостная полоса, информация для туристов о коронавирусной инфекции, информация по предоставленным льготам и преференциям от государства в связи с коронавирусной инфекцией и постковидным восстановлением.

В итоге, разрабатываемые институциональные и законодательные меры призваны оказать стимулирующее развитие внутреннему и въездному туризму и тем иностранным инвесторам, которые придут на казахстанский рынок с целью осуществления инвестиционной деятельности. Это окажет мультипликативный эффект на развитие внутреннего туризма, в том числе в региональном разрезе.

Условием для привлечения инвестиций в индустрию туризма Восточного Казахстана является создание единого регионального туристско-рекреационного комплекса, представляющего собой некую экономическую систему, объединяющую взаимосвязанные и взаимообусловленные элементы и процессы в идустрии туризма региона, соответствующую мировым стандартам.

Cитуация в Восточном Казахстане складывается таким образом, что, к большому сожалению, теряются огромные денежные средства, которые могли бы принести пользу туризму в нашей стране, из-за несоответствия нашего сервиса мировым стандартам [106].

Условием для развития туристско-рекреационного комплекса в регионе выступают вложения инвестиций в каждой туристской дестинации Восточного Казахстана, что будет способствовать высокому уровню предоставляемых услуг и представлять собой так называемые «точки инвестиционного роста». Такие «точки инвестиционного роста» станут центрами притяжения инвестиций и будут представлять наиболее успешно развивающиеся объекты всей туристско-рекреационной системы региона, и оказывать положительное влияние на предприятия ряда смежных отраслей, расположенных в Восточном Казахстане. И здесь речь идет не только о туристских объектах региона, которые вошли в Карту туристификации [67], но и другие объекты, являющиеся достоянием Восточного Казахстана, которые охватывают пляжный, горнолыжный, культурно-исторический, и др. виды туристско-рекреационного отдыха.

К числу таких точек роста относятся: урочище Киин-Кериш, озеро Маркаколь, озеро Шаган, Маралье озеро, Восточно-Казахстанский областной архитектурно-этнографический и природно-ландшафтный музей-заповедник, и др.

Создание такого комплекса способствует формированию качественно нового уровня развития индустрии туризма путем более высокого уровня предоставления услуг на основе постоянного вливания инвестиций.

Консолидация усилий по рациональному развитию точек инвестиционного роста осуществляется в режиме «единого окна», где основным органом выступает единый региональный Центр. Таким Центром могут выступать специализированные девелоперские компании, так называемые Агенства по развитию, основным предназначением которых стали бы реализация инвестиционных проектов, начиная со строительства объектов в сфере туристской инфраструктуры до организации всего инвестиционного процесса (рисунок 25).

Формирование в зонах развития туризма и рекреации специализированных агентств по развитию

Строительство объек тов в сфере турист ской инфраструктуры

Получение необходимых разрешений и согласований

Поиск венчурных инвестиций, работ на фондовых рынках страны

Осуществление лизинговых операций

Получение земельных участков под застройку

Организация проектирования и строительства

Организация инвестиционного проекта

Поиск инвесторов и привлечение финансовых средств

Реализация инвестиционных проектов

Передача земельных участков с инженерной инфраструктурой, готовых объектов инвесторам и бизнесменам

Право эмиссии акций, и других ценных бумаг

Рисунок 25 – Схема работы специализированных агентств по развитию в туристских дестинациях ВКО

Примечание – Составлено автором

К функционалу таких Агентств по развитию также относится поиск инвесторов и привлечение финансовых средств, получение необходимых документов и разрешений на приобретение земельных участков под застройку, организация проектирования и строительство земельных участков или готовых объектов с их передачей со всей необходимой инженерной инфрастуктурой инвесторам и бизнесменам, а также поиск венчурных инвестиций, работ на фондовых рынках страны, осуществление лизинговых операций, эмиссия акций, и других ценных бумаг.

Здесь особо важно отметить такой функционал поля деятельности предлагаемых Агентств, как наделение их правом эмиссии акций и других ценных бумаг. В состав Правления такого органа могут войти представители местных исполнительных органов и предпринимательства. Функционирование деятельности такого органа основывается на принципах матричной структуры, защищенной от коррупционных проявлений, так как составляющие его несколько системных партнеров будут иметь общие стратегические выгоды от реализации инвестиций.

Деятетельность Агенств по развитию может быть направлена не только на стимулирование инвестиционной активности в индустрии туризма на базе отмеченных в Карте туристификации зон приоритетного развития туризма и рекреации (это: Катон-Карагайский национальный парк, который включен в глобальный список ЮНЕСКО со статусом прироохранного и научного учреждения республиканского значения; прибрежье озера Алаколь, санаторий Рахмановские ключи, горнолыжный кластер Алтая, Бухтарминское водохранилище), но и распространяться на другие «точки инвестиционного роста», о которых нами отмечалось выше.

Агенства по развитию индустрии туризма в ВКО по своему статусу являются подведомственными организациями, учередителем которой может выступить Kaznext Invest. Одним словом, основным функционалом вновь создаваемых Агенств является поиск новых схем и финансовых механизмов для привлечения инвестиций в индустрию туризма региона для того, чтобы сделать его более доступным и качественным.

Наибольшее конкурентное преимущество в результате инвестиционных вложений можно получить только при системном программно-целевом подходе управления инвестиционным развитием индустрии туризма. Собственно, предлагаемые нами девелоперские Агентства по развитию направлены на построение структурно-логической схемы функционирования туристско-рекреационной системы региона ВКО.

В РК для того, чтобы привлечь инвестиции инвесторам важно предоставлять субсидии и гранты [107].

В настоящее время в РК инвесторам предоставляются преференции, которые закрепляются в инвестиционных контрактах, заключаемых с уполномоченным органом – Комитетом по инвестициям Министерства иностранных дел РК. Работа по привлечению инвестиций и в целом инвестиционной деятельности в РК сейчас проводится синхронно в рамках трехуровневой системы привлечения и сопровождения инвесторов. Для этого Министерством иностранных дел РК реализован проект по внедрению инвестиционных фронт-офисов на внешнем, центральном и региональном уровнях. В целях закрепления правового статуса инвестиционных фронт-офисов утверждены Правила организации «одного окна» для инвесторов, а также порядок взаимодействия при привлечении инвестиций [108].

Более того, в период постковидного восстановления местные исполнительные органы регионов Казахстана с 01 января 2022 года в целях поддержки предпринимателей в сфере туризма приступили к реализации таких мер господдержки для компенсации части расходов субъектов хозяйствования, как [109]:

1. Компенсация доли стоимости субъектов хозяйствования при строительстве и реконструкции объектов туристического обслуживания (10% от стоимости строительства и (или) ремонта объекта).

2. Компенсация части затрат на строительство объектов дорожного обслуживания субъектов хозяйствования из стоимости анализа (проекта-проекта) по строительству объекта дорожного сервиса (проектирование-металл), предусмотренного в заключении строительство строительства субъектов хозяйствования).

3. Субсидирование части расходов субъектов хозяйствования на содержание санитарно-гигиенических мешков (субсидированная сумма 83 300 тенге в месяц).

4. Компенсация доли стоимости на приобретение автотранспортных средств более восьми мест предприятиям, осуществляющим туристические услуги (25% от стоимости автотранспорта).

Начала работать система субсидирования стоимости билета, включенных в туристский продукт при воздушной перевозке несовершеннолетних пассажиров на территории РК «Kids go free» [110]. Такое новшество призвано развивать внутренний туризм путем стимулирования граждан РК отдыхать семьями внутри страны.

Кроме указанных мер поддержки государства, одной из действующих мер создания благоприятных условий для улучшения инвестиционного климата в индустрии туризма является система льготного налогообложения компаний, работающих в туристской индустрии. В настоящее время как таковой поддержки в системе налогообложения отечественного туризма нет. Можно отметить, что она находится на этапе разработки.

С 01 января 2022 года в стране начала работать система освобождения доходов, направляемых на реинвестирование в новые основные фонды, от корпоративного подоходного налога. Но данная мера больше всего ориентирована на обрабатывающую промышленность.

Также для повышения заинтересованности инвесторов предусмотрено снижение минимального объема инвестиций для получения налоговых преференций до 200 тыс. МРП, что в 2022 году составляет 600 млн. тенге. При том, что по инвестиционным проектам в других сферах данный порог составляет 2 млн. МРП (5,4 млрд. тенге в 2022 году). Кроме того, для стимулирования работы туроператоров по въездному туризму предусматривается субсидирование туроператоров за каждого иностранного туриста в размере 15 тыс. тенге [111].

На этапе согласования и разработки находится законопроект по внесению поправок в Налоговый кодекс РК по поддержке иностранных инвесторов, вкладывающих средства в разитие казахстанского туризма, путем освобождения от таких видов налогов, как корпоративный подходный налог, налога на добавленную стоимость, земельный налог и предоставление натурного гранта в виде земельных участков.

Особый интерес сейчас в рамках ВКО вызывает предоставление натурного гранта на земельные участки. В настоящее время в регионе возникли сложности, связанные с приобретением земельных и лесных ресурсов в аренду иностранными инвесторами. Это в основном касается земель региона, предназначенных для развития горнолыжных курортов в Восточном Казахстане. Невозможность приобретения земли государственного лесного фонда на время в частную собственность приводит к снижению привлечения зарубежных инвестиций в данный вид туризма в регионе, так как бизнес не может кредитоваться без наличия в собственности земли. Это означает, что имеются проблемы в законодательной базе РК, регулирующей индустрию туризма. В действующих Земельном кодексе РК [112] и Лесном кодексе РК [113] отсутствуют упоминания о переводе земель из государственного лесного фонда в частную собственность на время (средний срок 15-20 лет) в сфере турбизнеса. Поэтому возникает необходимость в разработке специального механизма государственного регулирования касательно земельных и лесных ресурсов.

Решение данного вопроса видится в предоставлении земель государственного лесного фонда тем предпринимателям, которые на этих землях произвели постройки, и на основании заключения договора долгосрочного землепользования могут владеть необходимым участком земли, но с условием, что предприниматель в обязательном порядке должен осуществить посадку и вырастить на указанной территории лесной массив. Для реализации данного предложения необходимо внести соотвествующие изменения и дополнения в действующие законодательные акты земельного и лесного хозяйства.

Разрешение вопроса о переводе земель из гослесфонда в частные руки на основе договора долгосрочного землепользования должно регулироваться курируемыми министерствами (Министерство сельского хозяйства РК, Министерство индустрии и инфраструктурного развития РК, Министерство культуры и спорта РК, Министерство экологии, геологии и природных ресурсов РК, Министерство национальной экономики РК), местными исполнительными органами, Палатой предпринимательства ВКО, Управлением туризма и внешних связей ВКО, Управлением предпринимательства и индустриально-инновационного развития ВКО.

Повышению инвестиций в регион препятствует ряд факторов, к числу которых, прежде всего, следует отнести неразвитость туристской инфраструктуры при высоких ценах на размещение туристов. Об этом говорят данные по темпам капитальных вложений в ремонт зданий и сооружений в период 2017-2021 годы, динамика которых ежегодно сокращается (см. таблицу 4 «Инвестиции в воспроизводство индустрии туриза ВКО» в параграфе 2.1). Кроме того, отсутствует эффективная инновационно-инвестиционной политика в сфере туризма региона. Этому не способствует низкие темпы капвложений в приобретение компьютерного и программного обеспечения и базы данных (см. таблицу 4 «Инвестиции в воспроизводство индустрии туриза ВКО» в параграфе 2.1), и ряд других факторов.

Завышенные цены на размещение туристов являются следствием неэффективной налоговой политики государства. Для устранения данной проблемы необходимо введение местной туристской ренты, взимаемой с предприятий сферы туризма путем переструктурирования других налогов. Правильное изъятие и распоряжение собранными средствами могут быть стать надежной базой для создания финансовых потоков, и быть инвестированными в развитие объектов туристической инфраструктуры и рекреацион­ных ресурсов.

Источниками туристской ренты являются туристские объекты с земельно-природными, историческими, социальными, культурными ресурсами. При этом, внутренний и въездной туризм являются приоритетной отраслью в формировании туристского дохода.

На период 2022-2030 годы турвластями Восточного Казахстана разработана Дорожная карта развития туристской отрасли ВКО, как продолжение Дорожной карты развития туристской отрасли ВКО на 2015-2020 годы. В рамках новой предлагаемой Дорожной карты предусматривается активизация инвестиционной деятельности в развитие инфраструктуры, необходимой для процветания туризма в регионе. Этот вопрос становится особенно актуальным из-за выского уровня морального и физического износа туристской инфраструктуры, в частности, объектов авиа, автомобильного, морского, речного и железнодорожного транспорта, автодорог, предприятий общественного питания. Реконструкция и капитальный ремонт инфраструктуры благоприятно повляет на рост инвестиций и станет дополнительным стимулом для развития туристского кластера.

Моральный и физический износ туристской инфраструктуры, кроме того, высокая стоимость транспортных и гостиничных услуг, несовершенство нормативно-правового обеспечения деятельности в сфере туризма, и ряд других проблем, препятствуют развитию туристского бизнеса в регионе.

Все эти и другие проблемы в регионе считаются взаимосвязанными и взаимозависимыми, и отражают общие социально-экономические проблемы в общем туристско-рекреационном комплексе как региона, так всей страны.

Для развития инфраструктуры в ВКО необходимо создать условия для привлечения малого и среднего бизнеса по решению проблемы низкого качества услуг в сфере размещения. Необходимо, чтобы частный бизнес и иностранные гостиничные сети пришли в сектор гостеприимства, в частности в сектор «малых гостиниц с рестораном» с современным качеством обслуживания. Концентрацию усилий в данном случае необходимо направить на онлайн-продвижение турпродукта, в нашем случае на рекламу в интернете той же малой гостиницы и оказываемые ею услуги. Важно увеличить маркетинговый бюджет, поскольку маркетинг является мощными инвестициями, приводящими к росту продаж и дохода. Эффективное онлайн-продвижение может привести в росту прямых бронирований мест в гостиницах и отелях в два раза.

Для привлечения новых клиентов малые гостиницы в регионе могут подключить новые каналы продаж своих услуг, что означает поиск и обнаружение на периодической основе ежемесячно, ежеквартально и ежегодно тех групп клиентов, на которые не обращали до этого внимания. К примеру, гостиница, выбрав свадебные агентства и порталы в качестве новых каналов продаж, может составить необходимый пакет документов и промоматериалов и разместить их в офисах новых партнеров, что увеличивает вероятность роста числа бронирования новых банкетов, тем самым увеличив рост прибыли.

При этом не следует сбрасывать со счетов и сложившуюся клиентуру бывших клиентов, и вести постоянную работу с прежними постояльцами, превращая их в постоянный контингент лояльных гостей. Известно, что привлечение новых клиентов в три-пять раз дороже удержания существующих клиентов. Поэтому вопрос повышения лояльности постоянных клиентов ставится во главу угла. Важно, чтобы каждый гость оставался доволен и, запомнив гостиницу и оказанные в ней услуги, с желанием обращался обратно. Программа лояльности гостиниц направлена, в первую очередь, не только на предоставление скидок, а на то, чтобы клиент имел возможность забронировать номер в гостинице тогда, когда этих номеров нет, или выбрать тот номер, который он предпочитает, или получение иных услуг от гостиницы, которые не входят в пакет предоставляемых услуг.

Важно подчеркнуть повышение роли индустрии гостеприимства в туризме ВКО. При этом индустрия гостеприимства не должна рассматриваться только с призмы ресторанного бизнеса. Это огромная область фундаментальных исследований и прорывных инновационных разработок, которые направлены на повышение качества жизни, доступности питания и его качества для человека, а также рост производительности труда. Здесь необходимо отметить важность инвестирования в проведение научных исследований в сфере туризма и рекреации, и выделение большей доли средств при грантовом финансировании тем научно-прикладных и фундаментальных исследований, и иных государственных грантов, выделяемых Комитетом науки Министерства образования и науки РК, Фондом науки РК, в том числе и для молодых ученых.

Одним из перспективных направлений в индустрии гостеприимства выступает гастрономическое. Создание гастрономического парка ВКО, как организации, способствует формированию бренда региона и его узнаваемости, а собственно, сам парк должен стать интегратором компетенций всех аспектов гастрономии и привести в индустрию необходимый уровень наукоемкости и технологичности, который станет драйвером развития региона в целом. В результате, это будет способствовать появлению новых стартапов в индустрии и формированию предпринимательской стратегии.

Кроме того, для развития индустрии гостеприимства в ВКО необходимо определить приоритеты первоочередного строительства сети гостиниц, в том числе небольших в виде отелей, гостевых домов, мотелей, а также кемпингов категории туристского класса: у озера Алаколь, озера Маркаколь, Сибинских озерах, на водохранилище Бухтарма.

Однако, индустрия гостеприимства сталкивается с разными вызовами, среди которых, в первую очередь, нехватка квалифицированных кадров. Выпускники профильных высших учебных заведений часто остаются невостребованными из-за отсутствия навыков и знаний по конкретным специализациям при значительной нехватке квалифицированных кадров для туристской индустрии. Предлагаемый гастрономический парк в ВКО может стать местом проведения учебных практик студентов в условиях, максимально приближенным к реальным условиям работы. Финансирование предлагаемого гастрономического парка необходимо провести в рамках государственно-частного партнерства.

Без соответствующей качественной транспортной составляющей индустрия туризма в ВКО не достигнет своего эффективного развития, и без соответствующих инвестиций в отрасль не будет привлекательной для туристов [114]. Продвижение международного транспортного коридора Западная Европа – Западный Китай в формате государственно-частного партнерства с иностранным участием позволит выйти на рынки услуг Азии и Европы.

Для упрощения процедуры обмена и получения необходимой информации для туристов, инвесторов и иных заинтересованных лиц, важно обеспечить информационную безопасность туристской индустрии в регионе. Создание туристского кадастра на государственном уровне способствует формированию информационной базы индустрии туризма, а также повышению эффективности регионального управления туристско-рекреационным потенциалом региона. Пилотным проектом по реализации проекта создания системы мониторинга и отслеживания на базе туристского кадастра может выступить ВКО.

При этом, информационную базу кадастра важно составлять на основе современных геоинформационных систем с использованием необходимых летательных аппаратов (дронов, вертолетов, беспилотных аппаратов, и др.), и космической сьемки с выходом на 3D-изображение. При интеграции туристского кадастра, геоинформационной системы и системы глобального позиционирования можно получить новую систему учета и контроля туристских объектов, что, в свою очередь, будет способствовать проведению анализа изменения экологического и технического состояния туристско-рекреационного комплекса региона.

Важно отметить, что туристский кадастр подразумевает охват не только туристских объектов, но и мониторинг состояния этих объектов с фиксированием всех имеющихся изменений под воздействием внешних факторов (геологических изменений, антропных возмущений, и др.). То есть кадастр содержит эколого-социально-экономическую и физико-географическую оценку туристских объектов. Кроме того, в кадастр должна входить информация по состоянию туристских ресурсов в зависимости от их направленности и интенсивности использования; ограничению их использования, в случае возникновения такой необходимости, а также рекомендации по их оптимальному использованию. Информация в туристском кадастре отражается в натуральных показателях по наличию использования объектов туристского показа, а также в стоимостной форме по имеющимся ресурсам, и по необходимым.

Создание туристского кадастра на базе туристко-рекреационного комплекса Восточного Казахстана возможно при комплексной работе туристских субъектов; организаций, осуществляющих первичные исследования, а также организаций, осуществляющих кадастровый учет смежных ресурсов, с привлечением научно-исследовательских институтов и высших учебных заведений, специалистов в области автоматизации и программирования, совместно с соответствующими министерствами РК, Комитетом индустрии Министерства культуры и спорта РК, Управлением туризма и внешних связей ВКО, акиматом, Палатой предпринимательства ВКО. Основой для формирования туристского кадастра выступают земельный, водный кадастры, генеральный план города, реестр туристических объектов, туроператоров, туристических агентств. При этом интегрирование информационных систем вышеотмеченных субъектов сыграет роль комплексного системного обеспечения системы управления туристской индустрии в регионе.

Для совершенствования системы управления и мониторинга развития туристской отрасли, и проведения соответствующих расчетов экономической эффективности инвестиций в туристскую индустрию важно создание единой методологической основы, которая до сих пор в РК не разработана. Отсутствует единая методика расчета экономической эффективности инвестиций в отраслевом разрезе, то числе в индустрии туризма.

В настоящий момент в рамках регионов страны разработана лишь Методика оценки инвестиционной привлекательности регионов [115] без приведения необходимых расчетов экономической эффективности инвестиций.

В этой связи важно разработать собственную (отечественную) Методику расчета экономической эффективности инвестиций индустрии туризма с учетом применения динамических показателей: чистого дохода (Net Value - NV); чистого дисконтированного дохода (Net Present Value - NPV); внутренней нормы доходности (Internal Rate of Return - IRR); дисконтированного срока окупаемости инвестиций (Discounted Payback Period - DPP), на основе которых в диссертационной работе проведены соответствующие расчеты экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО.

Реализация всех предложенных мероприятий без государственной поддержки не может быть осуществлена. Преобладающая доля собственных средств в осуществлении инвестиций в туризм региона и их существенный рост (в 2 раза) с 2017 по 2021 годы (см. рисунок 11 «ИОК в ВКО по источникам финансирования в 2017-2021 годы», в параграфе 2.1) являются подтверждением низкого участия государства в развитии туристской индустрии Восточного Казахстана. Эффективность инвестиций в индустрию туризма ВКО может быть значительно повышена за счет государственных инвестиционных инструментов поддержки туристиских программ.

Для более эффективного развития индустрии туризма в ВКО, инвестирование в туристские объекты, их инфраструктуру целесообразнее проводить по линии государственно-частного партнерства. При этом надо взять на вооружение принцип поэтапного развития инфрастуктуры туризма в регионе, суть которого заключается в разработке и реализации программ развития туристской инфраструктуры, после чего необходимо определить наиболее актуальные направления строительства и реконструкции объектов туристской индустрии. Далее важно разработать наиболее привлекательные туристские маршруты, предоставить населению свободный доступ к информации о планах развития туристской индустрии.

При этом, важно отметить, что привлечение зарубежных финансовых средств из международных источников, к числу которых можно отнести средства международных проектов и программ, финансовые ресурсы таких международных организаций, как ЕБРР, Всемирный Банк, и др., также целесообразно по линии государственно-частного партнерства.

Ориентирование своей деятельности туркомпаниям региона нужно направить на въездной внутренний туризм с формированием и продвижением собственного регионального турпродукта, который можно выгодно продать. Важно разработать и продвигать туристский бренд – логотип региона, который должен представлять и продвигать туристский образ Восточного Казахстана, проводить promotion компании.

Государство может оказать поддержку предпринимателям региона, занимающимся туристическим бизнесом, предоставлением льготного кредитования от банков второго уровня на более долгий срок. Кредиты, выдаваемые банками турбизнесу в настоящий период на срок семь лет [116], выступают краткосрочными для предпринимателей, и недостаточными для окупаемости всех затрат турбизнесменов. Срок окупаемости затрат турбизнеса достигает в среднем 2-3 года, и этот срок является недостаточным для получения прибыли. Поэтому продление сроков кредитования будет способствовать росту заинтересованности инвесторов в финансировании турпроектов.

При этом, важна система гарантий перевода дивидендов за границу зарубежным инвесторам, более льготная налоговая политика по отношению к прибыли, реинвестируемой в дальнейшее развитие материальной базы туристкой индустрии [117].

Эффективным механизмом привлечения инвестиций является возмещение части затрат субъектам предпринимательства сферы туризма.

Таким образом, реализация системных мер позволит привлечь инвестиции в туристскую индустрию ВКО, что станет центром притяжения субъектов инвестиционного процесса с целью эффективного развития индустрии туризма в региональном разрезе.

Вместе с тем, для того, чтобы системные меры стали реально действенными, необходимо наметить стратегические приоритетные направления усиления развития потенциала туристической отрасли ВКО.

В этом плане важно на стратегическую перспективу завоевать лидерские позиции в тех сегментах туристской индустрии, в которых региональные позиции сильны и уникальны. И найти те точки роста, направив на которые активную рекламную политику на отечественном и мировом туристском рынке, инвестировать их и продвигать для привлечения туристов в регион.

* 1. **Перспективные направления развития индустрии туризма**

В качестве нового подхода в организации и развития туристской сферы в стране выступает кластерный подход, зарекомендовавший себя в качестве эффективного инструмента стимулирования экономического развития регионов.

Общепринято, что кластерный подход и кластерная политика в целом рассматривается в качестве альтернативы препятствующих конкуренции мер традиционной промышленной политики, в рамках которой осуществляется поддержка конкретных предприятий и отраслей.

Территориальный кластер является локомотивом экономического роста и эффективным инструментом взаимодействия между участниками региональных инновационных систем. Это касается и зарубежных стран мира. По оценке экспертов, 50% экономик ведущих стран охвачены кластеризацией. Страны, взявшие на вооружение кластерный подход, обеспечивают прирост ВВП в диапазоне от 75 до 90% [118].

Кластерный подход представляет собой, прежде всего, новую управленческую технологию, посредством которой повышается конкурентоспособность региона, отрасли, государства.

Кластерный подход в индустрии туризма способствует диверсификации экономики, повышению благосостояния и качества жизни населения Казахстана, а также повышению конкурентоспособности туристского бизнеса, основой которого составляют квалифицированные работники, предлагающие привлекательные туристские продукты как для внутреннего, так и для иностранного туриста. Развитие в данном направлении должно способствовать мощному и стабильному росту доходов от туристской деятельности для всех заинтересованных сторон – государства, бизнеса и работников.

Согласно Концепции развития туристской отрасли Республики Казахстан до 2023 года «Туристский кластер – это сосредоточение в рамках одной ограниченной территории взаимосвязанных предприятий и организаций, занимающихся разработкой, производством, продвижением и продажей туристского продукта, а также деятельностью, смежной с индустрией туризма и рекреационными услугами [119].

В рамках туристских проектов реализация туристских кластеров должна стать основой развития туризма в Казахстане и ее регионах.

Согласно Концепции развития туристской отрасли Республики Казахстан до 2023 года [119] определены пять культурно-туристских кластеров:

1. «Астана – сердце Евразии», выступающий туристским кластером на базе города Нур-Султан.

2. «Алматы – свободная культурная зона Казахстана» - включает город Алматы и часть Алматинской области.

3. «Жемчужина Алтая» - охватывает северные и восточные части ВКО.

4. «Возрождение Великого Шелкового пути» - включает центральные и восточные части Кызылординской области, южно-восточную и северо-западную части Южно-Казахстанской области и юго-западную часть Жамбылской области.

5. «Каспийские ворота» - охватывает Мангистаускую область и часть Западно-Казахстанской и Атырауской областей.

В рамках культурно-туристского кластера ВКО – «Жемчужина Алтая» с центром в городе Усть-Каменогорск определены восемь ключевых мест туристского интереса:

1. Берельские курганы.

2. Водохранилище Бухтарма.

3. Река Ертис – озеро Зайсан.

4. Катон-Карагайский государственный национальный природный парк.

5. Киин-Кериш.

6. Город Риддер – Западно-Алтайский государственный заповедник.

7. Озеро Алаколь (северная часть).

8. Город Семей и Абайский район (Жидебай).

Согласно Концепции в будущем возможно расширение кластера, включая оставшиеся части ВКО.

Здесь нужно отметить о необходимости в будущем пересмотра в Концепции развития туристской отрасли Республики Казахстан до 2023 года объектов, входящих в состав культурно-туристских кластеров в ВКО, по причине образования новых областей РК, в том числе Абайской области с административным центром в городе Семей [120]. Согласно данному Указу, Абайскую область с административным центром в городе Семее выделят из состава ВКО с районами Ақсуат, Абайский, Аягозский, Бескарагайский, Бородулихинский, Жарминский, Урджарский, Кокпектинский, а также, городов Семей и Курчатов. Тем не менее, в данной диссертационной работе показатели по ВКО в целом, и туристской индустрии ВКО, в частности, рассматриваются в прежнем территориальном составе и принадлежности территорий к ВКО, согласно ведения статистического учета БНС АСПиР по настоящее время. К тому же туристические сферы этих двух областей составляют единый неразрывный комплекс туристических услуг Восточного Казахстана.

К основным туристским продуктам, которые разработаны в кластере ВКО, относятся активный и приключенческий туризм, развлекательный, отдых в горах и на озерах, пантолечение, гастрономический, санаторно-курортный, СПА туризм и другие.

Рассматривая кластер Восточного Казахстана, как экологического кластера, следует отметить, что данный регион отвечает всем требованиям национальных и мировых норм и стандартов, кроме того природные богатства и территории позволяют добиться более высоких результатов.

Подтверждением этому выступают показатели обслуженных посетителей в местах размещения во въездном туризме в регионах ВКО (таблица 15).

Таблица 15 – Количество обслуженных посетителей в местах размещения по въездному туризму (нерезиденты) в регионах ВКО в 2015-2020 годы, чел.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование региона | 2015 год\* | 2016 год\* | 2017 год\* | 2018 год\* | 2019 год\* | 2020 год\* |
| Всего по ВКО | 20 587 | 22 463 | 23 177 | 28 846 | 29 741 | 6 256 |
| Усть-Каменогорск | 11 820 | 12 324 | 13 045 | 15 458 | 14 662 | 4 086 |
| Курчатов | 192 | 175 | 183 | 250 | x | 13 |
| Риддер | 453 | 666 | 560 | 799 | x | 398 |
| Семей | 1 820 | 1 740 | 1 519 | 2 050 | 2 468 | 496 |
| Абай | - | - | - | 50 | 550 | - |
| Аягоз | - | - | - | - | - | - |
| Бескарагай | - | 50 | - | - | x | - |
| Бородулиха | 21 | 42 | 45 | 105 | 417 | 188 |
| Глубокое | 26 | x | 518 | 573 | x | - |
| Жарма | 22 | 269 | 494 | 70 | 84 | x |
| Зайсан | 3 219 | 4 000 | 4 177 | 4 184 | 3 960 | 703 |
| Алтай | 491 | 1 542 | 1 594 | 1 749 | 2 490 | 255 |
| Кокпекты | 50 | - | - | 43 | - | - |
| Курчум | - | - | - | - | x | - |
| Катон-Карагай | - | 58 | 114 | 176 |  | - |
| Тарбагатай | - | - | - | - | - | - |
| Улан | 3 | - | - | 3 | x | - |
| Урджар | 1 143 | 1190 | 557 | 2 896 | x | - |
| Шемонаиха | 1 327 | 406 | 371 | 440 | x | 96 |
| \* – с учетом индивидуальных предпринимателей  Примечания:  1. х - конфиденциальные данные;  2. Составлено по источнику [77] | | | | | | |

Согласно данным таблицы 15, отражено значительное негативное влияние пандемии на количество посетителей в 2020 году. В других годах, количество посетителей динамично возрастало, что подтверждает высокую заинтересовать туристов.

Акцентируя внимание на Катон-Карагае, как одного из живописнейших мест Восточного Казахстана, следует отметить, что регион имеет все специфические туристские ресурсы, чтобы стать одним из ведущих направлений кластера «Жемчужина Алтая».

В сфере туризма Катон-Карагайский район представляет собой относительно развивающийся регион ВКО. Хотя регион считается сельскохозяйственным, в последние годы характеризуются постепенным развитием туристской отрасли. Формирование инфраструктуры регионального туризма и создание туристского имиджа являются важными направлениями развития Катон-Карагайского района. На территории района имеются исторические курганы, петроглифы и памятники, которые являются свидетелями истории Казахстана, а также свидетелями некоторых мировых событий, оказавших влияние на развитие стран ближнего зарубежья [121].

Катон-Карагайский район – это место зарождения тюркского мира, место зарождения кочевой культуры, место обитания и захоронения высшей элиты сакского общества. Это уникальное место, находящееся на пересечении религий и верований: ислама, буддизма, православия, староверия, шаманства и многих других. Район имеет уникальный природный и исторический потенциал, но, несмотря на это, имеются многие системные проблемы в логистике и инфраструктуре.

Общая площадь территории Катон-Карагай составляет 1 050 477 га. На основную зону ядра приходится 643 477 га, буферная зона – 50 000 га (2-3-х км полоса по периметру), зона развития - около 400 000 га [122].

Основной зоной является строго охраняемая зона заповедного режима Катон-Карагайского государственного природного национального парка, который представляет собой горный природный комплекс Алтая. В соответствии со ст. 1 Закона РК «Об особо охраняемых природных территориях», государственный природно-заповедный фонд – особо охраняемая природная территория со статусом природоохранного и научного учреждения, целью деятельности которого являются сохранение и изучение на его территории естественного хода природных процессов и явлений, объектов растительного и животного мира, отдельных видов и сообществ растений и животных, типичных и уникальных экологических систем и их восстановление» [123]. На специально выделенных участках, не включающих особо ценные экологические системы и объекты, допускается в порядке, установленном уполномоченным органом, создание экскурсионных троп и маршрутов для проведения регулируемого экологического туризма (ст. 32). Катон-Карагайский государственный природный национальный парк соответствует высшей категории (А1) природных территорий Международного cоюза охраны природы. Площадь основной заповедной зоны Биосферного резервата – 643 477 га [122].

Буферной зоной Биосферного резервата (БР) Катон-Карагай, согласно законодательства РК, является охранная зона заповедника, которая охватывает двух-трех километровую полосу по периметру зоны ядра. Согласно ст. 23 Закона РК «Об особо охраняемых природных территориях» охранные зоны  создаются для защиты от неблагоприятных внешних воздействий вокруг особо охраняемых природных территории, с запрещением в пределах этих зон любой деятельности, отрицательно влияющей на состояние и восстановление экосистем данных территории [123]. На территории земли буферной зоны не изъяты у основных землепользователей, они состоят из земель сельскохозяйственного назначения и находятся в ведении сельскохозяйственных организаций и частных лиц. Ведение хозяйственной деятельности на отдельных участках охранной зоны (сенокошение, пастьба скота) осуществляется по согласованию с государственным Уполномоченным органом (Комитет лесного и охотничьего хозяйства Министерства сельского хозяйства РК) и под контролем администрации государственного природного заповедника. На территории буферной зоны проводятся мероприятия в области экологического образования, досуга, экотуризма, а также ведутся научные исследования. Площадь буферной охранной зоны – 50 000 га [122].

Регион, обладая такими туристическими ресурсами с точки зрения экономического развития, имеет отрицательные социально-демографические показатели (таблица 16), что сказывается, на взгляд автора диссертационного исследования, на низкой доле въездного туризма.

Таблица 16 – Социально-демографические показатели региона Катон-Карагай

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2015 год | 2016 год | 2017  год | 2018 год | 2019 год | 2020 год |
| Численность населения на конец периода (по текущему учету), тыс. человек | 25,7 | 25,0 | 23,9 | 23,1 | 22,3 | 21,7 |
| в % к пред. году | 96,6 | 97,3 | 95,6 | 96,7 | 96,5 | 97,4 |
| Общий коэффициент рождаемости (на 1000 чел.) | 12,81 | 13,32 | 11,81 | 12,83 | 12,06 | 13,58 |
| Общий коэффициент смертности (на 1000 чел.) | 11,88 | 11,66 | 11,81 | 11,81 | 10,96 | 11,99 |
| Естественный прирост, чел. | 8 | 42 | 0 | 24 | 25 | 35 |
| на 1000 чел. | 0,31 | 1,65 | 0,00 | 1,02 | 1,10 | 1,59 |
| Коэффициент брачности (на 1000 чел.) | 5,08 | 4,77 | 4,21 | 3,57 | 3,34 | 3,72 |
| Коэффициент разводимости (на 1000 чел.) | 2,14 | 2,05 | 1,68 | 1,95 | 2,73 | 2,18 |
| Сальдо миграции по всем потокам, чел. | -887 | -781 | -1 074 | -818 | -860 | -612 |
| Число больничных организаций, ед. | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Число больничных коек, ед. | 88 | 78 | 78 | 78 | 78 | 71 |
| Количество школ, ед. | 44 | 43 | 42 | 40 | 36 | 36 |
| Численность учащихся в школах, чел. | 3 796 | 3 685 | 3 518 | 3 365 | 3 230 | 3 256 |
| Количество колледжей, ед. | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Численность учащихся колледжей, тыс. чел. | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Число зарегистрированных преступле ний, ед. | 189 | 226 | 193 | 169 | 162 | 140 |
| Примечание – Составлено по источникам [124; 125] | | | | | | |

Проблемой Катон-Карагайского района является отток населения в связи с чем наблюдается сокращение рабочей силы (таблица 17). За 20 лет население сократилось на 48%. Ежегодно район покидают около 1200 человек. Согласно прогнозным данным в течение пяти лет 13 сёл района исчезнут. Отток трудовых ресурсов может негативно сказаться на развитии региона. В этой связи развитие туристкой отрасли обеспечит население рабочими местами и высоким уровнем налоговых поступлений в местный бюджет.

Таблица 17 – Рынок труда и оплата труда региона Катон-Карагай

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год |
| Рабочая сила (в возрасте 15 лет и старше), тыс. чел. | 12,2 | 11,7 | 13,1 | 12,7 | 12,4 | 11,8 |
| в % к пред. году | - | 95,9 | 112,0 | 97,4 | 97,6 | 95,2 |
| Занятое население, тыс. чел. | 11,6 | 11,0 | 12,5 | 12,2 | 11,8 | 11,3 |
| в % к пред. году | - | 94,8 | 113,6 | 97,6 | 97,2 | 95,8 |
| Наемные работники, тыс. чел. | 6,5 | 6,6 | 6,3 | 6,4 | 6,1 | 5,6 |
| в % к пред. году | - | 101,5 | 95,5 | 101,5 | 95,6 | 91,8 |
| Самостоятельно занятые работники, тыс. чел. | 5,1 | 4,5 | 6,2 | 5,8 | 5,7 | 5,7 |
| в % к пред. году | - | 88,2 | 137,8 | 93,6 | 99,0 | 100 |
| Безработное население, тыс. чел. | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,5 |
| в % к пред. году | - | 100,0 | 100,0 | 94,0 | 105,1 | 83,3 |
| Уровень безработицы, в % | 5,1 | 5,4 | 4,7 | 4,6 | 4,9 | 4,6 |
| Уровень молодежной безработицы (15-24 лет), в % | 8,5 | 2,6 | 4,7 | 4,8 | 5,1 | 6 |
| Уровень молодежной безработицы (15-28 лет), в % | 10,6 | 8,2 | 5,1 | 4,8 | 4,3 | 4,3 |
| Среднемесячная номинальная заработ ная плата одного работника, тенге | 67 410 | 83 785 | 85 011 | 87 797 | 112 493 | 144 901 |
| долл. США | 304 | 245 | 261 | 254 | 294 | 351 |
| Индекс номинальной заработной платы, в % к пред. году | 104,6 | 124,3 | 101,5 | 103,3 | 128,1 | 128,8 |
| Индекс реальной заработной платы, в % к пред. году | 97,8 | 109,1 | 94,3 | 97,7 | 121,7 | 120,7 |
| Индекс реальной заработной платы, в % к 1996 г. | в 5,0 раза | в 5,4 раза | в 5,1 раза | в 5,0 раза | в 6,1 раза | в 7,3 раза |
| Минимальная заработная плата, тенге | 21 364 | 22 859 | 24 459 | 28 284 | 42 500 | 42 500 |
| Примечание – Составлено по источникам [84; 85; 126] | | | | | | |

В то же время потенциал развития сферы туризма района очень высок, так как здесь расположен самый большой национальный парк в Казахстане, где можно встретить 1500 видов растений, 280 видов млекопитающих, 68 видов млекопитающих и 17 видов рыб. В последние годы на территории района развивается несколько направлений туризма – археологический, сакральный, лечебно-оздоровительный, сельский, экологический, альпинизм и многие другие.

В районе функционируют и предоставляют свои услуги туристам и отдыхающим – 1 санаторий (Рахмановские Ключи»), 1 реабилитационный центр (Центр долголетия), 12 пантолечебниц («Жанат» с. Барлык, «Ак-Кайын» с. Катон-Карагай, «Баян» с. Топкайн, «Акмарал» с. Акмарал, «Акбулак Алтай» с. Акмарал участок Тихое, «Маралды» село Маралды, «Абзал» с. Сенное, «Жазаба» с. Жазаба (Язовое), «Беловодье» с. Бекалка, «Верх-Катунь» с. Акшарбак, «Димаш» с. Шубарагаш, «Катон-Карагайский олений парк» с. Акмарал, «Темірлан» с. Белқарағай), 5 гостиниц, 12 гостевых домов, 12 кафе, 4 ресторана, 9 АЗС, 1 фармацевтический цех по переработке пантовой и медовой продукции (АО «Аксу ДЭЕН), 2 цеха по переработке медовой продукции (К/Х «Касенов» и СПК «Нектар Катон-Карагая»), 2 автостанции, 1 паром (сезонный). Санатории и пантолечебницы района состоят из 105 номеров, вместимостью 920 койко-мест в день [121].

В рамках кластера Катон-Карагай реализуются следующие проекты туристической отрасли: курорт «Песчанка» и курорт «Шынгыстай», которые объединены в единую систему с совместными туристскими продуктами, такими как круизы по р. Иртыш, туры по Алтаю и др., а также общим аэропортом в Большенарымском.

Подводящими  автомобильными дорогами к Катон-Карагайскому природному парку  являются:

1) с западной, казахстанской стороны проходит автомобильная дорога республиканского значения Усть-Каменогорск – с. Большенарымское – с. Катон-Карагай – с. Урыль – п. Рахмановские Ключи, имеющая хорошее асфальтовое покрытие до с. Урыль. Далее существует гравийное покрытие. Эта же дорога связывает ближайшую железнодорожную станцию Зубовка (Зыряновск) и аэропорт местного значения в с. Катон-Карагай. Расстояние от г. Усть-Каменогорска до с. Урыль 417 км. От с. Урыль до курорта Рахмановские Ключи – 45 км.;

2) к автомобильной дороге областного значения относится дорога Катон-Карагай – Коробиха – 45 км; Печи – Белое – 24 км.

Таким образом, можно отметить, что регион имеет как сильные, так слабые стороны, которые в рамках SWOT-анализа можно представить в виде таблице 18.

Таблица 18 – SWOT-анализ туристического кластера Катон-Карагай

|  |  |
| --- | --- |
| SWOT-анализ | |
| 1 | |
| Сильные стороны | Слабые стороны |
| 1. Природные, культурные, социальные и экономические характеристики регионы: - выгодное географическое положение; - разнообразие природных ресурсов; - многообразие памятников материального и нематериального культурного наследия; - стабильная политическая и внутригосу дарственная обстановка;  - быстрорастущий валовый внутренний продукт; | 1. Природные, культурные, социальные и экономические характеристики региона:  - низкая плотность населения, продолжа ющаяся тенденция оттока населения;  - недостаточный уровень вовлечения памятников истории и культуры в туристские маршруты;  - нехватка квалифицированных кадров в сфере туризма; |
| Продолжение таблицы 18 | |
| 1 | |
| - возможность государственного финансирования;  - низкая стоимость электроэнергии и строительства. 2. Заинтересованные лица и партнерства: - готовность заинтересованных лиц к сотрудничеству;  - готовность создавать государственно-частные предприятия;  - наличие национальных туристских/гос тиничных ассоциаций. | - недостаток внешнего финансирования: недостаточное количество внешних (как государственных, так и частных) инвестиций в отрасль туризма;  - возможные препятствия для развития туристского бизнеса, в том числе наличие административных барьеров;  - недостаточное развитие инфраструктуры;  - высокие цены на авиабилеты, отсутствие национальных малобюджетных авиаперевозчиков.  2. Функционирование туризма, услуги и развитие:  - недостаточный уровень нормативного регулирования индустрии туризма и гостиничного бизнеса;  - недостаточная поддержка развития туризма со стороны региональных и местных властей; - отсутствие информации о туристском потен циале Казахстана на международном рынке.  3. Лица, заинтересованные в развитии индустрии туризма и партнерства:  - недостаток доступа к заинтересованным лицам;  - низкий уровень межсекторного сотрудничества вовлеченных сторон;  - недостаточность опыта и практических знаний, применяемых на рынке международного туризма, отсутствие ноу-хау в развитии туристских проектов;  - низкая продуктивность в сфере сотрудничества;  - низкая активность предпринимателей в процессе разработки и реализации туристских инвестиционных проектов. |
| Возможности | Угрозы |
| 1.Тенденции индустрии:  - самостоятельный туризм;  - экологический и природный туризм;  - культурный туризм;  - спрос на специальные/приключенческие туристские продукты;  - более частые и более короткие периоды отдыха;  - активный, оздоровительный и спортивный отдых;  - низкобюджетные поездки по региону;  - реализация турпакетов через интернет. | 1. Тенденции индустрии:  - повышение требований к качеству;  - длительные путешествие и прохождение контрольных процедур в пунктах пропуска на Государственной границе Республики Казахстан для кратковременнего отдыха;  - фрагментация рынка путешествий;  - доступность новых каналов распределения конкурентам.  2. Конкуренты:  - аналогичные туристские продукты Алтайского региона России; |
| Продолжение таблицы 18 | |
| 1 | |
| 2. Конкуренты:  - доступ на рынок туристских услуг (начальная позиция);  - разработка уникальных местных брендов туристских дестинаций, отличных от конкурирующих;  - потенциал развития малого и среднего бизнеса;  - сотрудничество региона по вопросам развития туризма.  3. Экономика, экология и технологии:  - государственное финансирование и инвестирование в туристскую, транспорт но-логистическую инфраструктуру, вклю чающую инфраструктуру пунктов пропуска через Государственную границу Республики Казахстан;  - наличие парков на территории кластера;  - осведомленность о защите окружающей среды, природы и культуры;  - повышение требований к качеству окружающей среды;  - усиление системы специальных впечат лений («опытов»), основанных на окружа ющей среде и культурном наследие;  - транспортные технологии;  - внедрение инновационных технологий в области коммуникации и распределения | - медленное развитие транспортного сообщения (воздушное, наземное).  3. Экономика, экология и технология:  - новые мировые и региональные кризисы;  - сильная зависимость от национального финансирования;  - нестабильность валюты и высокий уровень инфляции |
| Примечание – Проведен анализ автором | |

Таким образом, количество и степень выраженности слабых сторон региона Катон-Карагай выше, чем количество и степень выраженности его сильных сторон, что обычно характерно для региона, который находится в процессе поиска путей развития сильной и конкурентоспособной индустрии туризма. Однако количество и степень выраженности возможностей выше, чем количество и степень выраженности угроз, что означает, что регион в состоянии использовать текущие мировые процессы и создать конкурентное преимущество для развития индустрии туризма.

Государство в попытке решения сложившихся вызовов в туристической сфере разрабатывает программы, в том числе по поддержке и развитию ВКО, в том числе и Катон-Карагайского района.

По программе «АқНиет» в приграничных районах ВКО сейчас реализуют девять проектов на 41,9 млн. тенге. По дорожной карте бизнеса – 2025 просубсидировано восемь бизнес-проектов на 869,3 млн. тенге. В различных отраслях экономики в приграничных районах создано свыше 4,3 тыс. рабочих мест, из них постоянных – больше 1,3 тыс. К восьми селам Зайсанского района – Дайыр, Кокжыра, Куаныш, Биржан, Сартерек, Жарсу, Бакасу, Саржыра – начато строительство подводящих газопроводов. В 12 селах Курчумского, Катон-Карагайского и Тарбагатайского районов строят водопроводные сети и водозаборные сооружения [127].

Государство, оказывая поддержку инвесторам, позволит эффективно использовать заложенный потенциал региона. При соответствии условиям определения приоритетных инвестиционных проектов предоставляются льготы и преференции для инвесторов туристско-рекреационного кластера «Катон-Карагай». Варианты поддержки, предлагаемые государством:

– совместное вложение в капитал с Фондом прямых инвестиций МФЦА;

– субсидия до 30% на возмещение затрат инвестора на строительно-монтажные работы и приобретение оборудования;

– налоговые и таможенные преференции: корпоративный подоходный налог в первые 10 лет 0%, земельный налог в первые 10 лет 0%, имущественный налог в первые 8 лет 0%, таможенные пошлины и НДС на импорт (срок согласно контракту) 0%.

За пять лет, с 2020 по 2024 год, на развитие пяти приграничных районов Восточного Казахстана планируется потратить 218,5 млрд. тенге. Из них 158,8 млрд. тенге составляют бюджетные средства, а частные инвестиции – 64,7 млрд. тенге [127].

Согласно данным Министерства культуры и спорта РК до 2030 года поток въездных туристов в Катон-Карагайский район вырастит до 3,0 млн. посещений (таблица 19).

Таблица 19 – Прогнозируемые показатели туристской отрасли по Катон-Карагайскому району до 2030 года

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2017 год | 2023 год | 2030 год |
| Тур поток въездных туристов, млн. посещений | 0,9 | 1,5 | 3,0 |
| Тур поток внутренних туристов, млн. посещений | 2,9 | 4,5 | 7,3 |
| Затраты на въездных туристов, млрд. тенге | 132 | 224 | 522 |
| Затраты на внутренних туристов, млрд. тенге | 87 | 190 | 486 |
| Примечание – Составлено по источнику [128] | | | |

Следовательно, прирост общего туристического потока может составить 8%, а общих затрат на туристов – 12%. Однако, для этого развитие региона и туристической отрасли требуют финансирования как из государственных, так и внутренних источников. Время показывает, что этот инвестиционный фактор оказывается решающим. Действительно, в соответствии с официальной статистикой ВКО, в 2017 г. в Катон-Карагайский район прибыло всего 6384 туриста, в то время как в упомянутом выше прогнозе Министерства предполагалось достичь 3,8 млн. посещений, включая 0,9 млн. въездных.

Именно поэтому исключительно важно иметь в наличии научно-методические инструментарии для более обоснованного прогнозирования развития туризма. И эти вопросы будут рассмотрены ниже, в 3 подразделе настоящей главы.

Пандемия Covid-19 позволила увеличить долю внутреннего туризма, что является положительным фактором, однако, внешний туризм является также необходим и позволит стать решающим источником высоких доходов отрасли.

Таким образом, значительный исторический, культурный и природный потенциал кластера«Катон-Карагай» в сочетании с ростом интереса к историческому наследию, традициям и культуре страны, а также ростом платежеспособного спроса населения способствуют развитию историко-культурного туризма. Многие историко-культурные объекты (их содержание и реставрация) находятся под надзором государства и получают соответствующую поддержку с привлечением государственного и частного капитала для создания соответствующей инфраструктуры, а также проведения ярмарок, фестивалей, конференций и фольклорно-тематических мероприятий. Подобное использование природного и культурно-исторического потенциала кластера «Катон-Карагай» может способствовать повышению привлекательности историко-культурного туризма.

В настоящее время туристская сфера всей Восточно-Казахстанской области испытывает острый дефицит капиталовложений для реализации таких мероприятий, как охрана и реставрация исторических и культурных памятников; придание определенным землям статуса особо охраняемых природных территорий и контроль рационального использования природных ресурсов на этих территориях; расширение и модернизация транспортной и коммунальной инфраструктуры; вложение капитала в долгосрочные, социально значимые (связанные с повышением уровня занятости населения, особенно в неблагополучных районах) программы развития туристской сферы; проведение научных исследований в сфере туризма и рекреации; финансирование проектов, направленных на продвижение туристского потенциала ВКО.

В целях привлечения инвестиций в индустрию туризма района следует проводить мероприятия, дающие возможность потенциальным инвесторам оценить привлекательность вложений в туристскую индустрию Восточного Казахстана, а также интенсифицировать процесс инвестирования. При этом следует иметь в виду, что невозможно разрешить все стоящие перед туристической отраслью проблемы посредством только лишь государственного инвестирования.

Считаем, что органы государственного управления должны задействовать такие рычаги стимулирования деятельности потенциальных частных инвесторов в сфере туризма, как создание благоприятных условий для улучшения инвестиционного климата посредством льготного налогообложения компаний, работающих в туристской отрасли; предоставление государственных гарантий под инвестиции, нацеленных на продвижение туристского сектора.

Нельзя упускать из виду, что на повышение качества туристических услуг оказывает влияние качество обслуживающего персонала. В настоящее время во многих туристических зонах ВКО имеет место дефицит таких ключевых кадров как профессиональные гиды и экскурсоводы, которых приходится с немалыми дополнительными затратами привлекать из Астаны и Алматы. В этой связи органы госуправления ВКО должны обеспокоиться решением задач подготовки подобных специалистов на базе местных высших и средних специальных учебных заведений, а также формировать систему постоянного совершенствования профессионального уровня на курсах повышения квалификации.

В Казахстане кластер «Катон-Карагай» является социально-культурной частью региона и индустрии, производящей услуги, необходимые для удовлетворения потребностей, возникающих в процессе путешествий. Туризм стал важнейшей частью экономики, дальнейшее развитие и совершенствование которой будет способствовать увеличению доходов региона и государства в целом.

Реализация кластерного подхода в Катон-карагайском районе позволяет стать основой развития региона и туристической отрасли ВКО. Катон-карагай включает в себя значительные туристические ресурсы, которые несут как историческое наследие, так и природные богатства края, для качественного развития и выхода региона на мировой рынок туристических услуг имеется значительный потенциал. Однако, в регионе присутствует ряд социально-экономических проблем, решение которых возможно при реализации потенциала региона в комплексе, при качественном распределении финансовых ресурсов перспективы развития региона значительны. Кластер включает сосредоточение основных туристских направлений развития с учетом проявленного кризиса коронавирусной инфекции, выделившая в приоритете развитие внутреннего туризма, а также акцентирования на туристских современных направлениях, ориентированных на здоровье.

В целом следует подчеркнуть тот факт, что имеет место слабое развитие туризма в Катон-Карагайском районе. Недостаточно используется высокий туристско-рекреационный потенциал района, в особенности возможности Государственного национального природного парка. Сложившееся положение возможно выправить, если подойти к делу с точки зрения проектного подхода к обоснованиям перспектив развития туризма.

В этих целях автор диссертационного исследования считает целесообразным отработать оценочную методику на примере развитого туризма в зоне Алаколь ВКО и ее приложения для оценки перспектив развития кластерного проекта «Катон-Карагай» на базе более полного использования возможностей ГНПП.

Побережье озера Алаколь ВКО (далее – Алаколь ВКО) является одним из ключевых мест туристского интереса в ВКО, вошедшим в топ-15 Карты туристификации РК в рамках имеющихся на территории РК культурно-туристских кластеров [67].

Заинтересованность в перспективности данного туристского места в регионе выражается в динамичном росте количества юридических лиц, зарегистрированных в этом туристском месте, а также стабильной численности занятых в туризме на Алаколь ВКО (рисунок 26).

Рисунок 26 – Динамика зарегистрированных юридических лиц и численности занятых в Алаколь ВКО

Примечание – Составлено по источнику [129]

Согласно данным рисунка 26 столь резкий взлет количества зарегистрированных юридических лиц в 2020 году (до 20,0 тыс. единиц) связан с усилением контрольных мер в отношении юридических лиц в период карантина, связанного с ковидными ограничениями. Усиление санитарных и гигиенических требований относительно действующих зон отдыха на побережье озера Алаколь привело к жесткому мониторингу их деятельности, соответственно, фиксированию и контролю их качества, а также количества. То есть вышли в свет и официально были оформлены и зарегистрированы те зоны отдыха, которые не были официально зарегистрированы и долгие годы не подпадали под статистический учет. В 2021 году количество зон отдыха немного сокращается (на 2 тыс. единиц), что связано, в основном, со сворачиванием или временным приостановлением деятельности юрлиц в период постковидного восстановления.

При этом почти 60% работников в Алаколь ВКО составляют женщины, оставшие 40% – мужчины [75].

Несмотря на рост количества зарегистрированных юридических лиц в 2020 году, сократилось число посетителей, въехавших в Алаколь ВКО к 2020 году, а также снизилось потребление, относящееся к въездному туризму, по причине коронавирусных ограничений (рисунок 26).

В 2021 году в период послабления карантинных ограничений ситуация в Алаколь ВКО нормализовалась в плане роста количества туристов, которое выросло более, чем в 2 раза по сравнению с 2020 годом и достигала 98,3 тыс. человек. Тем не менее, количество туристов в 2021 году не достигло показателей 2019 года, когда численность посетителей выросло до 143,5 тыс. человек.

Рисунок 27 – Динамика численности и количества потребления въехавших посетителей в Алаколь ВКО

Примечание – Составлено по источнику [129]

Согласно данным рисунка 27,снижение количества посетителей к 2020 году повлекло сокращение потребления въездных туристов в Алаколь ВКО с 29,4 млн. тенге в 2019 году до 8,4 млн. тенге в 2020 году. После чего потребление в 2021 году выросло более, чем в 2 раза и составило 17,3 млн. тенге.

Предпочитаемыми местами размещения туристов в Алаколь ВКО (83%), выступают одноэтажные бунгало, сельские домики (шале), коттеджи, небольшие домики и квартиры (143 ед.). В гостиницах без ресторанов предпочитают проживать около 8% туристов, в домах отдыха – около 5%, в гостиницах с рестораном – около 3,5%, в детских лагерях – менее 1% [75].

При этом, 82% резидентов-посетителей посещают Алаколь ВКО в личных целях, 18% – в целях деловых и профессиональных поездок [75].

99% курортных зон в Алаколь ВКО находятся в частной собственности, 1% - в государственной [75].

Заинтересованность в перпективности развития Алаколь ВКО выражается через рост объемов инвестиций в основной капитал, динамика которых резко возросла в 2020 году (таблица 20).

Согласно данным таблицы 20, чистый доход от индустрии туризма в Алаколь ВКО в период 2017-2021 годы снизился с 4,6 млн. тенге в 2017 году до 4,4 млн. тенге в 2021 году (на 4,3%). Основная доля дохода пришлась на 2019 год (5,3 млн. тенге), что можно объяснить потоком туристов в Алаколь ВКО в сезонный период и высокой заинтересованности туристов в отечественном турбизнесе. В целом, за анализируемый период 2017-2021 годы показатель чистого дохода от индустрии туризма в Алаколь ВКО находится в положительном диапазоне и составил 22,1 млн. тенге.

Таблица 20 – Основные экономические параметры индустрии туризма Алаколь ВКО, млн. тенге

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год | 2021 год | Итого |
| Выручка от реализации (нетто) | 120,3 | 148,9 | 167,4 | 81,9 | 136,4 | 654,9 |
| Инвестиционные затраты | 1,605 | 1,657 | 1,694 | 4,321 | 3,105 | 12,382 |
| Итого расходов (текущие затраты) | 115,5 | 143,8 | 161,8 | 78,8 | 131,7 | 631,6 |
| Прибыль (убыток) от реализации | 4,8 | 5,1 | 5,6 | 3,1 | 4,7 | 23,3 |
| Налог на прибыль | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 0,2 | 0,3 | 1,2 |
| *Чистый доход (прибыль (убыток) от реализации – налог на прибыль)* | *4,6* | *4,9* | *5,3* | *2,9* | *4,4* | *22,1* |
| Примечание – Составлено и рассчитано автором по источнику [129] | | | | | | |

Далее проведем расчет чистого потока наличности и чистого дисконтированного дохода от индустрии туризма в Алаколь ВКО (таблица 21).

Таблица 21 – Расчет чистого потока наличности и чистого дисконтированного дохода от индустрии туризма в Алаколь ВКО, млн. тенге

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год | 2021 год | Итого |
| Чистый доход | 4,6 | 4,9 | 5,3 | 2,9 | 4,4 | 22,1 |
| Инвестиции | 1,605 | 1,657 | 1,694 | 4,321 | 3,105 | 12,382 |
| *Чистый поток наличности* | *2,995* | *3,243* | *3,606* | *1,421* | *1,295* | *9718* |
| Чистый поток наличности нарастающим итогом | 2,995 | 6,238 | 9,844 | 8,423 | 9,718 | х |
| Коэффициент дисконтирования | 1 | 0,9102 | 0,7589 | 0,6514 | 0,5710 | х |
| Чистый доход с учетом дисконта | 4,6 | 4,5 | 4,0 | 1,89 | 2,5 | х |
| Дисконтированные инвестиции | 1,605 | 1,508 | 1,286 | 2,815 | 1,773 | х |
| *Чистый дисконтированный доход* | *2,995* | *2,992* | *2,714* | *0,925* | *0,727* | *8,503* |
| *Чистый дисконтированный доход нарастающим итогом* | *2,995* | *5,987* | *8,701* | *7,776* | *8,503* | *х* |
| \* – средневзвешенная норма дисконта для собственного и заемного капитала – 23,5%  Примечание – Составлено и рассчитано автором по данным таблицы 20 | | | | | | |

Чистый поток наличности от туризма в Алаколь ВКО, определяемый как разница между показателем чистого дохода от индустрии туризма Алаколь ВКО, полученного по годам за анализируемый период 2017-2021 годы, и инвестиционными затратами, выражаемыми показателями инвестиций в основной капитал в Алаколь ВКО за анализируемый период. В итоге, в 2020 году чистый поток наличности в отрицательном диапазоне (-1,421) млн. тенге, что означает отток денег из туристской индустрии Алаколь ВКО, и уменьшение наличных и безналичных денежных средств в этот годы по причине действия карантинных мероприятий.

Чистый поток наличности нарастающим итогом по полученным данным таблицы 14 в 2019 году достиг наибольшего значения 9,844 млн. тенге. В 2020 году показатель немного снизился до 8,423 млн. тенге, после чего вновь вырос и составил 9,718 млн. тенге в 2021 году.

Расчет коэффициента дисконтирования проведен аналогично согласно формуле (2) диссертационной работы. Для расчета коэффициента дисконтирования рассчитана средневзвешенная норма дисконта, согласно формуле (3) диссертационной работы. Средневзвешенная норма дисконта для собственного и заемного капитала равна 23,5%.

В итоге, по проведенным расчетам показатель чистого дисконтированного дохода, определяемый как разница между чистым доходом с учетом дисконта и дисконтированными инвестициями по периодам (годам), получен в отрицательном диапазоне в 2020 году и составил (-0,925) млн. тенге, после чего вырос до 0,727 млн. тенге в 2021 году.

Чистый дисконтированный доход нарастающим итогом, рассчитываемый суммированием показателей чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом текущего года и чистого дисконтированного дохода следующего периода (года), равен 8,503 млн. тенге (больше 0), что обозначает эффективность индустрии туризма в Алаколь ВКО.

Аналогично расчету экономической эффективности инвестиций в индустрии туризма ВКО, проведенный нами во 2 главе диссертационной работе, расчет чистого дисконтированного дохода также можно представить через показатель чистого потока наличности и коэффициента дисконтирования по периодам (годам) следующим образом:

Чистый дисконтированный доход = 2,995 \* 1 + 3,243 \* 0,9102 + 3,606 \* 0,7589 + (-1,421) \* 0,6514 + 1,295 \* 0,5710 = 8,503 млн. тенге.

Чистый дисконтированный доход > 0, следовательно, проект эффективен. То есть вложенные инвестиции в индустрию туризма Алаколь ВКО за период 2017-2021 годы являются эффективными, и инвесторы получают прибыль.

Далее проведем расчет внутренней нормы доходности туристской индустрии Алаколь ВКО. Данный показатель рассчитывается согласно формулам (6), (7) диссертационной работы.

При расчете внутренней нормы доходности индустрии туризма ВКО аналитическим способом определяется ставка дисконтирования, при которой стоимость будущих поступлений равна стоимости инвестиций. В нашем случае, норма дисконта равна 23,5%. При заданной инвестором норме дохода на вложенные средства инвестиции оправданы, если внутренняя норма доходности равна или превышает установленный показатель.

При проведении расчета внутренней нормы доходности аналитическим способом:

При Д1 = 28% ЧДДп = 2,995 млн. тенге.

При Д2 = 29% ЧДД0 = -0,925 млн. тенге.

Отсюда: ВНД = 28% + = 28,764%

ВНД (28,764%) больше заданной нормы дисконта (23,5%), следовательно, инвестиции в индустрию туризма эффективны.

Далее проведем расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций в индустрию туризма Алаколь ВКО, который определяется по накопленному дисконтированному чистому потоку наличности.

В нашем случае, все полученные расчетные показатели чистого дисконтированного дохода нарастающим итогом по годам являются положительными, что означает превышение доходов над расходами отрасли, следовательно, характеризующими эффективность инвестиционных вложений в туристскую индустрию отрасли. Наибольшим эффективным периодом (годом) выступает 2019 год – как третий год анализируемого нами периода: 2017-2021 годы, где чистый дисконтированный доход нарастающим итогом составил 8,701 млн. тенге (таблица 22).

Таблица 22 – Чистый дисконтированный доход нарастающим итогом индустрии туризма Алаколь ВКО в 2017-2021 годы, млн. тенге

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год | 2021 год | Итого |
| Чистый дисконтированный доход нарастающим итогом | 2,995 | 5,987 | 8,701 | 7,776 | 8,503 | Х |
| Примечание – Составлено по данным таблицы 21. | | | | | | |

Определим, в каком месяце третьего года осуществления инвестиций это происходит:

(5,987 / (8,701 – 5,987)) \* 12 = 26,5 ~ 2 года 2 месяца

Следовательно, динамический (дисконтированный) срок окупаемости инвестиций в период 2017-2021 годы составляет 4 года и 2 месяца.

После проведения всех расчетов экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма Алаколь ВКО, полученные результаты сведем в общую таблицу (таблица 23).

Таблица 23 – Сводная таблица показателей эффективности инвестиций в индустрию туризма Алаколь ВКО, млн. тенге

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Значение |
| Чистый доход, млн. тенге | 22,1 |
| Чистый дисконтированный доход, млн. тенге | 8,503 |
| Внутренняя норма доходности инвестиций, % | 28,764 |
| Дисконтированный срок окупаемости | 4 года и 2 месяца |
| Примечание – Составлено автором на основе проведенных расчетов | |

На основе проведенных нами расчетов обоснованы показатели эффективности инвестиций в индустрию туризма Алаколь ВКО на основе анализа дисконтированных денежных потоков, в рамках которых рассчитывается такие динамические показатели, как: чистый доход (NV); чистый дисконтированный доход (NPV); внутренняя норма доходности (IRR); дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP).

На основе расчетов экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма Алаколь ВКО определено, что:

– чистый доход от инвестиций в индустрию туризма за анализируемый период 2017-2021 годы составляет 22,1 млн. тенге;

– чистый дисконтированный доход от инвестиций составляет 8,503 млн. тенге;

– внутренняя норма доходности инвестиций составляет 28,764%;

– дисконтированный срок окупаемости инвестиций составляет 4 года и 2 месяца.

В целом, вложенные инвестиции в индустрию туризма ВКО за период 2017-2021 годы являются эффективными, и инвесторы получают прибыль.

В свете внесенных автором диссертационного исследования предложений по мерам стратегического развития важно оценить перспективы развития туристического комплекса Алаколь ВКО с точки зрения отдачи от ресурсов развития. В этих целях в следующем подразделе автором предлагается методика прогнозирования на основе экономико-математических инструментов проведения оценочных исследований.

* 1. **Прогнозные оценки социально-экономической эффективности финансирования зоны Алаколь в ВКО**

Как следует из экономической теории и богатой практики конкретных научных исследований, прогнозные оценки экономической эффективности инвестиций в туризм зоны Алаколь в ВКО трудно вывести вне применения методов математического моделирования.

Комплекс экономико-математических моделей автором исследования видится в виде трехуровневой системы, формируемой на основе многофакторной эконометрической модели анализа и прогнозирования объема выручки от туристических услуг, трендовых моделей прогнозирования факторов, определяющих формирование продукции туризма и собственно модели МОБ, на основе которой рассчитываются мультипликативные эффекты как от туристической деятельности, так и вложенных инвестиций (Приложение А).

*Модель объема туристических услуг.* Расчеты параметров модели проведены на основе показателей по факторам развития туристической деятельности и объема оказанных услуг в зоне Алаколь ВКО за 2015-2021 гг., с применением компьютерной программы обработки динамических рядов статистических данных. Выведенная многофакторная эконометрическая модель имеет следующий вид:

V = 3,252 INV0,461 ·NTUR0,902 ·TR0,55 ·P0,03 , (14)

где V – объем оказанных туруслуг в зоне Алаколь ВКО;

INV – объем инвестиций в туристическую деятельность;

NTUR – число въехавших туристов в зону Алаколь ВКО;

TR – численность занятых в зоне Алаколь ВКО;

P – потребление туристических услуг.

О достаточной надежности модели свидетельствуют коэффициент R2 = 0,873, определяющий степень аппроксимации, а также графическая иллюстрация аппроксимационных свойств выведенной модели (рисунок 28). Все это позволяет считать модель приемлемой для осуществления анализа, а также прогнозирования на ближайшую перспективу.

млн.тг

Рисунок 28 – Графическая иллюстрация аппроксимационных

свойств модели (14)

Примечание – Составлено автором

Анализ параметров модели (14) показывает, что, несмотря на приведенный выше вывод о том, что вложенные инвестиции в индустрию туризма ВКО за период 2017-2021 годы являются эффективными, и инвесторы получают прибыль, тем не менее среди ключевых факторов инвестиционный фактор INV все же оказывает более низкое влияние на рост объема туристических услуг. Об этом свидетельствует коэффициент эластичности, равный 0,461, в то время как по таким не менее важным факторам как численность туристов и численность занятых аналогичные коэффициенты соответственно равны 0,902 и 0,55.

Отсюда можно сделать определенный вывод о том, что в настоящее время имеет место недостаточный уровень совокупных вложений инвестиций, как частных, так и государственных.

Для осуществления прогноза по модели (14) необходимо спрогнозировать значения факторов, в целях чего необходимо вывести модели прогнозирования этих факторов. Модели целесообразно сформировать в виде трендовых зависимостей от фактора времени.

Модель INV:

INV = 0,0155 t0,05506 (15)

Модель NTUR:

NTUR = 4,8 t-0,181 (16)

Модель TR:

TR = 6,441 t-0,024 (17)

P = 3,158 t-0,036 (18)

Для осуществления прогнозов по моделям (15)-(18) использованы показатели развития факторов за 2015-2021 гг. При этом, к прогнозу частных и государственных финансовых средств по модели тренда развития инвестиционного фактора в сумме 3,03 млрд. тенге на 2022 г. и в сумме 3,30 млрд. тенге на 2023 г. добавлены данные по дополнительным государственным финансовым средствам согласно Плану развития Восточно-Казахстанской области на 2021-2025 годы – соответственно, 0,9 и 2,1 млрд. тенге.

Должно быть понятным, что исследование влияния инвестиций в индустрию туризма не ограничивается разовыми государственными инвестициями, заложенными в Плане развития ВКО, но охватывает и инвестиции, вкладываемыми ежегодно частными субъектами туристической деятельности, которые владеют 99% туристическими предприятиями в зоне Алаколь ВКО.

Таблица 24 – Прогнозные оценки факторов, рассчитанные по моделям (15)-(18)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Фактор | 2022 год | 2023 год |
| INV - государственные и частные инвестиции в зону Алаколь, млрд. тенге | 3,99 | 5,40 |
| NTUR – количество въездных туристов в зону Алаколь, тыс. чел | 83,31 | 81,55 |
| TR - занятые в сфере туризма, тыс. чел | 596,9 | 595,2 |
| P – потребление туристических услуг въездными туристами, млн. тенге | 21,84 | 21,74 |
| Примечание – Cоставлена автором | | |

В соответствии с этими прогнозными значениями факторов, прогнозный объем туристических услуг на 2022 г. составит V\*1 = 145,3 млн. тенге, на 2023 г. составит V\*2 = 163,6 млн. тенге.

Теперь к оценочным исследованиям можно подключить модель межотраслевого баланса (МОБ) ВКО за 2020 год, официально именуемой в мировой практике как модель «Input-Output», для прогнозных расчетов мультипликативного (сопряженного) эффекта как от развития туризма Vs1, так и дополнительных государственных инвестиционных вложений Vs2.

Прежде чем приступить к расчетам экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма региона считаем необходимым дать пояснение по Методике расчета социально-экономического эффекта на основе модели межотраслевого баланса. Математическое описание модели МОБ. (Приложение Б)

Логика расчетов по модели МОБ.Если в некоторой отрасли увеличивается производство (например, товаров и услуг в туристской индустрии, продуктов нефтепереработки, химической промышленности и т.д.), то происходит соответствующий рост затрат на промежуточную продукцию, что приводит к первоначальному импульсу в смежных отраслях. Затем – через затраты смежных отраслей, происходит рост практически по всей экономике. Происшедшее увеличение валовых выпусков сопровождается соответствующим ростом доходов: налогов, зарплат, прибыли, которые перераспределяются и трансформируются в рост конечного спроса государства, бизнеса и населения. Для перехода от эффекта на производство к эффектам на ВДС отраслей, ВВП и далее – на доходы бюджета, используются соотношения, основанные на доле добавленной стоимости в валовом выпуске и доле налоговых поступлений в бюджет в конечном продукте.

Далее, используя данные МОБ, можно рассчитать какая доля выпущенной продукции пойдет на экспорт, а какая останется на внутреннем рынке. Задав в Модели экспортную долю по всем отраслям, получим общий объем экспорта в разрезе отраслей.

Вместе с тем, также можно оценить социальный эффект от увеличения спроса на продукцию одной сферы экономики на занятость в этой же сфере (прямой эффект) и на все прочие сферы в виде увеличения занятости (косвенный эффект). Т.е. потребность экономики в трудовых ресурсах, необходимых для производства продукции с учетом мультипликативных эффектов.

Итак, коэффициент полных материальных затрат bij показывает, какое количество продукции i-й отрасли нужно произвести, чтобы с учетом прямых и косвенных затрат этой продукции получить единицу конечной продукции j-й отрасли.

На базе коэффициентов полных затрат можно рассчитать мультипликаторы выпуска, ВДС и труда.

Мультипликатор выпуска отражает влияние изменения конечного спроса на продукцию одной сферы экономики на выпуск этой сферы через промежуточное потребление ее продукции и на выпуск всех прочих сфер экономики через промежуточное потребление продукции этих сфер. Представляет собой сумму коэффициентов полных затрат по сфере-потребителю промежуточной продукции, соответствующих росту валового выпуска отраслей экономики при увеличении конечного спроса на продукцию отрасли, для которой производится расчет.

Сфера экономики, для которой производится расчет, представляется как потребитель продукции всех сфер экономики, включая собственную (поскольку сферы достаточно агрегированы, в межотраслевом балансе они активно потребляют, в том числе и собственную продукцию). Рост спроса на продукцию этой сферы экономики приводит к увеличению потребления промежуточной продукции этой сферой, а, следовательно, и выпуска всех сфер, поставляющих ей эту промежуточную продукцию.

Например, рост производства в одной из отраслей приведет, в соответствии со сложившейся структурой затрат, к увеличению спроса на металлы, электроэнергию, услуги транспорта и т.д., что обусловит рост производства в этих секторах экономики, а те, в свою очередь, предъявят больший спрос на продукцию других отраслей в соответствии с собственной структурой затрат. Таким образом, первоначальный импульс увеличения производства распространяется по всей экономике, порождая дополнительные доходы населения (в виде оплаты труда), государства (в виде налогов) и бизнеса (в виде прибыли).

Мультипликатор ВДС (ВВП) отражает влияние изменения спроса на продукцию одной сферы экономики на ВДС этой сферы экономики через промежуточное потребление ее продукции и во всех прочих сферах экономики через промежуточное потребление товаров и услуг этих сфер. Рассчитывается как произведение матрицы коэффициентов полных материальных затрат и вектора доли ВДС в валовом выпуске по сферам экономики.

Мультипликатор труда рассчитывает изменения общего спроса по экономике на труд от изменения объема конечного спроса, достаточный чтобы создать одно дополнительное рабочее место в отрасли. Для расчета мультипликатора используются матрица коэффициентов прямой и полной трудоемкости отраслей.

Теперь можем провести соответствующие расчеты, согласно описанной методике расчета социально-экономического эффекта на основе модели МОБ. Оценочные расчеты мультипликативного эффекта, в соответствии с методической схемой в Приложении А, рассчитываются отдельно по объему туристических услуг и дополнительным государственным инвестициям Плану развития Восточно-Казахстанской области на 2021-2025 годы.

*Оценки мультипликативного эффекта Vs1 по объему туристических услуг*

Сумма коэффициентов полных материальных затрат по коду 90-93 МОБ составляет Multy1 =0,804868. Таким образом, Vs11=Multy1·V\*1=0,804868·145,3 =116,95 млн. тенге.

Полный экономический эффект на 2022 г. составит 145,3+116,95=262,25 млн. тенге.

Аналогичные расчеты на 2023 г. показывают, что полный экономический эффект составит Vs12=0,804868 ·V\*2+163,6=295,28 млн. тенге. *Оценки мультипликативного эффекта Vs2 по дополнительным государственным вложениям*.

Для аналогичных расчетов использованы данные по финансовым средствам согласно Плану развития Восточно-Казахстанской области на 2021-2025 годы. Согласно Плану развития будут реализованы мероприятия по осушению новой зоны (инвестиционная площадка 60 га) на побережье озера Алаколь на 0,9 млрд. тенге в 2022 году и строительство канализационных сетей и полей фильтрации на побережье озера Алаколь на 2,1 млрд. тенге в 2023 году. Данные финансовые средства заданы в модель МОБ в качестве инвестиций в отрасли строительства и водоснабжения, согласно общему классификатору видов экономической деятельности (ОКЭД) (таблицы 25, 26).

Таблица 25 – Объем дополнительных государственных инвестиций в туристскую отрасль ВКО (в развитие зоны Алаколя), млрд. тенге

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 год | 2023 год |
| Объем финансирования, млрд. тенге | 0,9 | 2,1 |
| Примечание – Составлено по источнику [88] | | |

Таблица 26 – Прогноз социально-экономического развития ВКО

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 год | 2023 год |
| ВРП, млрд. тенге | 5 538 | 5 865 |
| Реальное изменение ВРП, в % к предыдущему году | 102,3 | 102,5 |
| Дефлятор ВРП, % | 103,8 | 103,3 |
| Примечание – Составлено по источнику [88] | | |

По результатам расчета модели МОБ получены следующие значения, прямой эффект образован в направляемой инвестиции отрасли, косвенный эффект создан в смежных отраслях (таблица 27).

Таблица 27 – Эффекты от вложенных инвестиций

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 год | 2023 год |
| Прямой эффект ВДС, млрд. тенге | 0,4 | 1,1 |
| Косвенный эффект ВДС, млрд. тенге | 0,5 | 1,0 |
| Общий эффект ВДС, млрд. тенге | 0,9 | 2,1 |
| Примечание – Рассчитано автором | | |

С учетом выше приведенных оценок полного эффекта по туристической деятельности, получим оценки суммарного эффекта от туристической деятельности и инвестиций, или комплекса мер по развитию туризма в зоне Алаколь ВКО (таблица 28).

Таблица 28 – Оценки эффективности комплексных мер

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 год | 2023 год |
| Прямой эффект ВДС, млрд. тенге | 0,545 | 1,264 |
| Косвенный эффект ВДС, млрд. тенге | 0,617 | 1,132 |
| Общий эффект ВДС, млрд. тенге | 1,162 | 2,396 |
| Примечание – Рассчитано автором. | | |

Данные валовые добавленные стоимости окажут следующие эффекты на ВРП ВКО с учетом Прогноза социально-экономического развития ВКО (таблица 29).

Таблица 29 – Вклад в ВРП от инвестиций в туристскую отрасль (по зоне Алаколь ВКО)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 год | 2023 год |
| Вклад НП в прирост ВРП, п.п. (прямой эффект) | 0,014 | 0,023 |
| Вклад НП в прирост ВРП, п.п. (косвенный эффект) | 0,012 | 0,023 |
| Вклад НП в прирост ВРП, п.п. (общий эффект) | 0,026 | 0,046 |
| Примечание – Рассчитано автором | | |

Также, через мультипликатор труда рассчитано количество создаваемых рабочих мест от комплексных мер по развитию туризма в зоне Алаколь ВКО (таблица 30).

Таблица 30 – Количество создаваемых рабочих мест

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Занятость | 2022 год | 2023 год |
| Эффект на занятость, человек (прямой) | 165 | 637 |
| Эффект на занятость, человек (косвенный) | 59 | 94 |
| Эффект на занятость, человек (общий) | 224 | 731 |
| Примечание – Рассчитано автором | | |

В итоге, с учетом развития сложившейся тенденции финансирования развития зоны Алаколь ВКО, имея в виду, что 99% туристических объектов находится в частной собственности, и при реализации мероприятий по осуществлению дополнительных государственных инвестиций в осушение новой зоны (инвестиционная площадка 60 га) на побережье озера Алаколь на 0,9 млрд. тенге в 2022 году и строительство канализационных сетей и полей фильтрации на побережье озера Алаколь на 2,1 млрд. тенге в 2023 году, в туристской отрасли Плана развитий ВКО ожидается:

– прирост ВРП ВКО на 0,026-0,046 п.п. в 2022-2023 годах;

– создание 224 рабочих мест в 2022 году и 731 рабочего места в 2023 году.

В принципе можно с большой долей уверенности сказать, что развитие туристической деятельности в зоне Алаколь ВКО может стать одним из мощных драйверов социально-экономического развития Восточного Казахстана.

Теперь, в соответствии с целевой установкой исследования, возможно применить этот методический подход к задачам развития проекта «Катон-Карагай» с акцентом на Катон-Карагайский государственный национальный природный парк (далее – ГНПП), со всеми вытекающими оценками эффективности вложений финансовых ресурсов государства и частного сектора для социально-экономического развития района.

На основе анализа и обработки статистической информации по Катон-Карагайскому району за 2009-2021 гг. можем вывести многофакторную эконометрическую модель валового объема туристических услуг, аналогичную модели по зоне Алаколь ВКО:

V = 3,05 INV0,426 ·NTUR0,59 ·TR0,491 ·P0,161 (19)

Коэффициент дисперсии R2 = 0,96, что свидетельствует о высокой степени аппроксимационных свойств модели, о чем может свидетельствовать и графическая иллюстрация на рисунке 29.

Рисунок 29 – Графическая иллюстрация аппроксимационных

свойств модели (19)

Примечание – Составлено автором

Экономический анализ на основе прогноза по модели (19) по *инерционному варианту* развития туризма (по сложившимся тенденция) показывает, что в 2022 г. объем туристических услуг может составить 236,4 млн. тенге, в 2023 г. – 247 млн. тенге, в 2024 г. – 250,2 млн. тенге и в 2025 г. – 256,8 млн. тенге.

Как можно видеть, эти показатели инерционного варианта развития сильно «не дотягивают» до показателей, спрогнозированных Министерством туризма и спорта (см. таблицу 19). В частности, количество посещений, к примеру, в 2023 г., может составить 25,9 тыс. чел, что более чем в 230 раз ниже прогноза Министерства в 6 млн. чел. При этом, анализ модели позволяет подсчитать, что для выхода на показатель 6 млн. чел. в части совокупного въездного (1,5 млн.) и внутреннего (4,5 млн. посещений) туризма в 2023 г. необходимы инвестиции в объеме 22,8 млрд. тенге, что явно не по силам районному бюджету, который в настоящее время имеет возможность инвестировать в туризм в диапазоне не более 450-500 млн. тенге.

Понятно, что нужен более *реалистичный вариант* развития, опирающийся на комплексный, системный подход к процессам формирования:

– инвестиционного климата с благоприятными финансово-налоговыми и преференциальными условиями привлечения инвесторов, как внутренних, так и внешних;

– комфортной среды на основе расширения и модернизации действующей инфраструктуры для проживания и передвижения для посетителей и туристов, в особенности в труднодоступных местах ГНПП;

– маркетинговой службы по сопровождению задачи привлечения туристов и прогнозирования спроса на туристические услуги с использованием современных информационных технологий;

– задачи кадрового обеспечения за счет подготовки в областных вузах и колледжах необходимых специалистов из местного населения и привлечения специалистов, а также повышения квалификации персонала;

– и других направлений развития туристического кластера.

Для последовательной реализации этих мероприятий потребуется, по оценкам, от 0,5-0,9 млрд. тенге в 2022-2023 гг. до 1,5-2,5 млрд. тенге инвестиционных вложений, и в значительной степени частных инвестиций.

Все это должно привести к росту числа посещений с 25 тыс. чел в 2022 г. до 60-62 тыс. чел в 2025 г.

Соответственно, возрастет и объем туристических услуг, как с прямым, так и с мультипликативным эффектами (таблица 31), с учетом оценочных расчетов по модели (19) и схемы МОБ.

Таблица 31 – Эффекты от вложенных инвестиций в районный турпроект

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 год | 2023 год | 2024 год | 2025 год |
| Прямой эффект ВДС, млрд. тенге | 0,260 | 0,411 | 0,603 | 0,887 |
| Косвенный(мультипликативный) эффект ВДС, млрд. тенге | 0,209 | 0,331 | 0,485 | 0,714 |
| Общий эффект ВДС, млрд. тенге | 0,469 | 0,742 | 1,088 | 1,601 |
| Примечание – Рассчитано автором | | | | |

Для оценки вклада в экономику ВКО проведем прогнозные расчеты ВРП области по специальной разработанной модели (таблица 32).

ВРП = 1614,1 + 327,2 t (20)

Таблица 32 – Прогноз развития ВРП ВКО

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 год | 2023 год | 2024 год | 2025 год |
| ВРП, млрд. тенге | 5 538 | 5865 | 6192 | 6519 |
| Реальное изменение ВРП, в % к предыдущему году | 102,3 | 102,5 | 105,6 | 105,3 |
| Примечание – Составлено автором на основе расчетов по моделям | | | | |

Теперь можем оценить вклад туристической деятельности в экономику района (таблица 33).

Таблица 33 – Вклад в ВРП от инвестиций в туристскую отрасль Катон-Карагайского района, п.п.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 год | 2023 год | 2024 год | 2025 год |
| Вклад в прирост ВРП от прямого эффекта | 0,005 | 0,007 | 0,01 | 0,014 |
| Вклад в прирост ВРП от косвенного эффекта | 0,004 | 0,006 | 0,008 | 0,011 |
| Вклад в прирост ВРП от общего эффекта | 0,009 | 0,013 | 0,018 | 0,025 |
| Примечание – Рассчитано автором | | | | |

Безусловно, это несколько меньше, чем эффективность зоны Алаколь ВКО, однако, в отличие от этой зоны, которая подвержена экстенсивному освоению, освоение потенциала Катон-Карагайского государственного национального природного парка должно осуществляться на принципах экологической безопасности.

Можем оценить и социальный эффект, исходя из того, что численность безработных в настоящее время в ВКО находится на уровне 33,5 тыс. чел., в Катон-Карагайском районе – на уровне 0,5 тыс. чел. (таблица 34).

Таблица 34 – Количество создаваемых рабочих мест

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Занятость | 2022 год | 2023 год | 2024 год | 2025 год |
| Общий эффект на занятость, единиц | 91 | 185 | 326 | 512 |
| Снижение численности безработных по ВКО, % | 0,27 | 0,55 | 0,87 | 1,53 |
| Снижение численности безработных в Катон-Карагайском районе, % | 18,2 | 37,0 | 65,2 | 100 |
| Примечание – Рассчитано автором | | | | |

Как можем видеть, наибольший социальный эффект развитие туристического проекта принесет Катон-Карагайскому району, имея в виду занятость населения. К 2025 г. создаваемые рабочие места должны полностью снять проблему безработицы.

К тому же поступления налогов с доходов от туристической деятельности в рамках проекта «Катон-Карагай» на базе ГНПП за 2022-2025 гг. оценочно могут составить 43,9 млн. тенге, что позволит расширить финансирование социальных программ района.

И по мере развития проекта экономический и, соответственно, социальный эффект будет возрастать, а сам кластер «Катон-Карагай» с опорой на потенциал Катон-Карагайского государственного национального природного парка имеет реальную возможность войти в топ-перечень значимых объектов туризма в Казахстане.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

На основании проведенного исследования сделаны следующие **выводы:**

1. В РК специально разработанной методики оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма нет. Расчет эффективности инвестиций проводится на основе общепринятых методов, применяемых в экономической литературе по расчету эффективности инвестиций в отраслевом разрезе: методы, основанные на дисконтировании и методы, не учитывающие дисконтные множители. На основе изучения теоретических основ оценки эффективности инвестиций в индустрию туризма, а также мирового опыта внесена корректировка понятия «экономическая эффективность инвестиций в туристскую индустрию», под которой понимается получение максимального положительного социально-экономического и коммерческого результата в туристской индустрии на макро- и микроуровне в результате накопления, трансформации, размещения, вложения и использования капитала с отражением мультипликативного эффекта от инвестиций по цепи межотраслевых связей.
2. В результате изучения экономической литературы обоснована методика оценки эффективности инвестиций в туристскую индустрию, которая охватывает основные принципы и элементы эффективности, показатели социально-экономической и коммерческой эффективности инвестиций в индустрию туризма.

К показателям социально-экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма относятся: темпы роста валового внутреннего/регионального продукта; количество созданных рабочих мест; уровень реальных и номинальных денежных доходов работников; уровень номинальной и реальной заработной платы работников; уровень занятости; производительность труда; износ основных фондов; состояние бюджета за счет поступлений; выпуск продукции, и др.

К коммерческим показателям эффективности инвестиций в туристскую индустрию относятся такие расчетные показатели, как чистый доход; чистый дисконтированный доход; внутренняя норма доходности; дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

1. Анализ современного состояния развития инвестиционного процесса в индустрии туризма ВКО показал, что в период 2017-2021 годы наблюдается ежегодное сокращение относительных темпов роста ИОК с 143,2% в 2017 году до 1,7% в 2021 году на фоне ежегодного роста их абсолютных значений (с 55,7 млрд. тенге в 2017 году до 117,8 млрд. тенге в 2021 году).
2. Пандемия и жесткий локдаун 2020 года повлияли на туристские потоки в целом по Казахстану, и по регионам, в том числе в ВКО, и расположенных в этом регионе санаторно-курортных зонах. Количество внутренних/въездных туристов в 2020 году сократилось почти в два раза по сравнению с 2019 годом.
3. Основным источником финансирования инвестиций в индустрию туризма ВКО в 2017-2021 годы выступают собственные средства инвесторов, динамика инвестиционных вливаний которых ежегодно растет (рост в два раза).
4. В ВКО наблюдается небольшая доля мест размещения посетителями таких туристских объектов, как детские лагери, дома отдыха, туристские базы, вследствие их непривлекательности и невостребованности со стороны туристов. Недостаточны инвестиции в создание и приобретение компьютерного и программного обеспечения и базы данных, как элемента воспроизводства индустрии туризма РК, которые сократились с 0,3 млрд. тенге в 2017 году до 0,1 млрд. тенге, что является не совсем положительным явлением. Это объясняется трудностями интеграции информационных систем, законодательными ограничениями по требованиям к информационной безопасности, трудностями масштабирования по причине слабой технологической архитектуры, требованиями к непрерывности бизнеса, внутренними ограничениями по требованиям к защите информации.
5. Инвестиции в индустрию туризма оказывают непосредственное влияние как на ВВП страны, так и на ВРП региона. В нашем случае, ИОК в отрасль региона опережают темпы роста ВРП отрасли, что свидетельствует о склонности к экстенсивному типу развития туристкой отрасли в регионе. С другой стороны, отражена прямая зависимость экономического роста отрасли от объемов инвестиционных вложений в нее, что в целом должно благоприятно воздействовать на темпы роста развития отрасли.
6. ИОК в отрасль не способствуют высокой производительности труда в отрасли, что означает то, что региональный экономический рост отрасли обусловлен низкооплачиваемой рабочей силой. Индексы номинальной заработной платы упали с 16,3% в 2019 году до (-4,3)% в 2021 году; индекс реальной заработной платы также ежегодно снижается с 11,1% в 2019 году до (-1,4)% в 2021 году. Невысокие показатели производительности труда в отрасли объясняются высокой степенью износа основных фондов отрасли туризма региона (37,5% в 2021 году).
7. ИОК отрасли региона способствовал росту налоговых и неналоговых поступлений в местный бюджет ВКО до 2020 года. В 2021 году темпы роста налоговых/неналоговых поступлений в местный бюджет продолжали возрастать на фоне снижения темпов роста ИОК в туристскую отрасль ВКО, что означает то, что объемы и масштабы налоговых поступлений и их наблюдаемый ежегодный рост напрямую не стал зависеть от индустрии туризма и от объема вложенных средств в эту отрасль, что требует активизации инвестиционной политики в регионе, все большее привлечение заинтересованных инвесторов, и многих других факторов, влияющих на динамику и объем инвестиций и налоговых поступлений в бюджет. Актуальным становится вопрос об «умной» отдаче от вложения денег, то есть финансирование должно быть связано с привлечением новых технологий и увеличением производительности труда отрасли.
8. В ВКО на фоне роста количества организаций, предоставляющих услуги в сфере туризма (с 66 ед. в 2017 году до 82 ед. в 2021 году) сократились темпы роста средней численности занятых в организациях сферы туризма с 62,2% в 2017 году до (-11,1)% в 2021 году (рисунок 20). Этому послужило наблюдаемое снижение индекса реальной заработной платы работников сферы туризмы с 0,6% в 2017 году до (-1,4)% в 2021 году. Иными словами, на фоне снижения инвестиционных поступлений в сферу туризма региона сокращается индекс реальной и номинальной заработной платы работников данной сферы, что поспособствовало сокращению средней численности занятых в этой сфере. Все это отрицательно воздействует на улучшение благополучия населения региона. Однако, рост количества малых предприятий в этой сфере, наблюдаемый на ежегодной основе, сохраняется.
9. На фоне снижения динамики инвестиций в отрасль снизились темпы роста выпуска продукции, выполенных работ и услуг в туристских организациях с 98,5% в 2017 году до (-53,5)% в 2021 году.
10. Проведен расчет экономической эффективности инвестиций в индустрию туризма ВКО в период 2016-2020 годы, в результате которого получены следующие результаты:

– чистый доход от инвестиций в индустрию туризма за анализируемый период 2016-2020 годы составляет 338,6 млн. тенге;

– чистый дисконтированный доход от инвестиций составляет 286,9 млн. тенге;

– внутренняя норма доходности инвестиций составляет 28,692%;

– дисконтированный срок окупаемости инвестиций составляет 2 года и 1 месяц.

1. На основе применения регрессионного анализа выявлено, что наблюдается высокая зависимость количества въездных туристов и ИФО ВРП (коэффициент корреляции составил 94,8%); а также количества внутренних туристов и ИФО ВРП (коэффициент корреляции 97,3%). Используя полученные регрессионные уравнения и сопоставляя с Мероприятиями по туризму Плана развития ВКО на 2021-2025 годы по планам количества въездных и внутренних туристов рассчитано прогнозное значение ВРП ВКО и ИФО ВРП ВКО на 2022-2025 годы, в результате которого определен рост ВРП ВКО с 5759,0 млрд. тенге в 2022 году до 6753,7 млрд. тенге в 2025 году; рост ИФО ВРП ВКО – с 102,1% в 2022 году до 102,2% в 2025 году.
2. Возникает необходимость разрешения вопроса принадлежности земель государственного лесного фонда для реализации туристстких проектов, и их перевод в частные руки на основе договора долгосрочного землепользования взамен на обязательное осуществление предпринимателем озеленения и облагораживания выделенных земельных территорий для осуществления турбизнеса.
3. Важно развивать и совершенствовать инфраструктуру туристского бизнеса путем продвижения индустрии гостеприимства в регионе, в частности, продвигать сектор «малых гостиниц с рестораном» с современным качеством обслуживания, гастрономический парк ВКО, сеть малых отелей, гостевых домов, мотелей, а также кемпингов категории туркласса. Институт гостеприимствав в ВКО необходимо развивать в рамках научно-фундаментального подхода.
4. Для обеспечения информационной безопасности туристской индустрии в регионе представляет необходимость формирование туристского кадастра на региональном и государственном уровне с использованием современных геоинформационных систем.
5. Одним из механизмов привлечения инвестиций в индустрию туризма ВКО является механизм долгосрочного финансирования объектов туристического направления. Финансирование предполагает использование как собственных, так и привлеченных ресурсов, в том числе и зарубежных.
6. Значительный исторический, культурный и природный потенциал кластера«Катон-Карагай» в сочетании с ростом интереса к историческому наследию, традициям и культуре страны, а также ростом платежеспособного спроса населения способствуют развитию историко-культурного туризма в регионе. Реализация кластерного подхода в Катонкарагайском районе позволяет стать основой развития региона и туристической отрасли ВКО. Однако, в регионе присутствует ряд социально-экономических проблем, решение которых возможно при реализации потенциала региона в комплексе.
7. Проведен расчет экономической эффективности инвестиций в ключевое место туристского интереса ВКО – побережье озера Алаколь ВКО за период 2017-2021 годы, в результате которого получены следующие результаты:

– чистый доход от инвестиций в индустрию туризма за анализируемый период 2017-2021 годы составляет 22,1 млн. тенге;

– чистый дисконтированный доход от инвестиций составляет 8,503 млн. тенге;

– внутренняя норма доходности инвестиций составляет 28,764%;

– дисконтированный срок окупаемости инвестиций составляет 4 года и 2 месяца.

В целом, вложенные инвестиции в индустрию туризма ВКО за период 2017-2021 годы являются эффективными, и инвесторы получают прибыль.

20. Представлена прогнозная оценка экономической эффективности инвестиций в туризм побережья озера Алаколь ВКО путем применения модели межотраслевого баланса (модель МОБ) на основе официальной таблицы Затраты-Выпуск за 2020 год. При реализации мероприятий по осуществлению инвестиций в осушение новой зоны (инвестиционная площадка 60 га) на побережье озера Алаколь на 0,9 млрд. тенге в 2022 году и строительство канализационных сетей и полей фильтрации на побережье озера Алаколь на 2,1 млрд. тенге в 2023 году, в туристской отрасли Плана развитий ВКО ожидается:

– прирост ВРП ВКО на 0,02-0,04 п.п. в 2022-2023 годах;

– создание 169 рабочих мест в 2022 году и 637 рабочих мест в 2023 году.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Данные Всемирной туристской организации ООН // [https://www.unwto.org/ru](https://www.unwto.org/ruё). 11.02.2022.
2. Всемирная Туристская Организация сообщает королю Испании о важной роли туризма в выходе из кризиса, вызванного пандемией COVID-19 // <https://www.unwto.org/ru/news/unwto-underscores-tourisms.> 25.02.2022.
3. Falaster Ch., Zanin L.M., Guerrazzi L.A. Institutional Theory in Tourism Research: New Opportunities From an Evolving theory // Revista brasileira de pesquisa em turismo. – 2017. – Vol. 11, Issue 02. – P. 270-293.
4. Боголюбов В.С., Быстров С.А., Боголюбова С.А. Экономическая оценка инвестиций в развитие туризма: учеб. пос. – М.: Академия, 2009. – 272 с.
5. Друческая Л.Е. Оценка эффективности инвестиционных проектов в гостиничном и туристском бизнесе // Сервис plus. – 2007. – №4. – С. 112-121.
6. Бозин В.П. Оценка эффективности инвестиционных проектов в гостиничной бизнесе // Вестник Московской международной академии. – 2011. – №1. – С. 120-127.
7. Романова М.В. Оценка эффективности инвестиционного проекта // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. – №7(80). – С. 17-26.
8. Семенов С.К. Денежные потоки при финансировании инвестиций // Экономический анализ: теория и практика. – 2004. – №18(33). – С. 17-21.
9. Мачулин В.М. и др. Оценка эффективности инвестиционных проектов // Литье и металлургия. – 2009. – №2(51). – С. 213-220.
10. Броневич Ю.С. Оценка экономической эффективности инвестиций // Вестник Камчатского государственного технического университета. – 2010. – №14. – С. 35-42.
11. Саймон М. Реальное воздействие / пер. с англ. – М.: Эксмо, 2020. – 272 с.
12. Модильяни Ф., Миллер М. Сколько стоит фирма?: теорема ММ / пер. с англ. – М.: Дело, 2001. – 270 с.
13. Бунич Г.А. Инновационные аспекты в экономике туризма: монография. – М., 2012. – 170 с.
14. Балабанов И.Т., Балабанов А.И. Экономика туризма: учеб. пос. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 173 с.
15. Гуляев В.Г. Организация туристской деятельности: учеб. пос. – М.: Нолидж, 1996. – 311 с.
16. Зорин И.В., Квартальнов В.А. Энциклопедия туризма: справоч. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 364 с.
17. Папирян Г.А. Международные экономические отношения. Маркетинг в туризме. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 156 с.
18. Hongying L. Research on Development Strategy of Tourism Industry in the Southern Sichuan Economic Zone // [Journal of Service Science and Management](https://www.scirp.org/journal/journalarticles.aspx?journalid=28). – [Vol. 11, №1. – Р. 83-93.](https://www.scirp.org/journal/home.aspx?issueid=10502#82480)
19. Семенов С.К. Оценка денежных потоков при финансировании на региональном уровне (на примере Астраханской области) // Региональная экономика: теория и практика. – 2007. – №9(48). – С. 150-160.
20. Усубалиева С.Д., Козыбагаров А.А. Иностранные инвестиции – инструмент развития туризма в Республике Казахстан // Вестник Университета «Туран». – 2015. – №1(65). – С. 139-142.
21. Сабатаева Б.О. Развитие инфраструктуры туризма Казахстана в современных условиях // Вестник Хабаршы. Туризм. – 2012. – №1. – С. 56-65.
22. Шилибекова Б. Анализ современного состояния туристской отрасли в Республике Казахстан // Экономика и статистика. – 2013. – №2. – С. 66-70.
23. Хусти Ж., Ержанова С.К. Инвестиционная политика в сфере туризма Казахстана // Вестник КарГУ. – 2013. – №1. – С. 16-23.
24. Александров Г.А. Привлекательность инвестиционного климата и инвестиционные риски: методология, методы диагностики и оценки. – М.: Креативная экономика, 2020. – 340 с.
25. Юсупова Л.М. Инвестиционный потенциал региона: сущность и факторы // Russian Journal of Education and Psychology. – 2012. – №9(17). – С. 1-9.
26. Закон Республики Казахстан. О туристской деятельности в Республике Казахстан: принят 13 июня 2001 года, №211-II (с изм. и доп. по состоянию на 01.01.2022 г.) **//** <https://online.zakon.kz/Document.> 25.01.2022.
27. Постановление Правительства Республики Казахстан. Об утверждении Государственной программы развития туристской отрасли Республики Казахстан на 2019-2025 годы: утв. 31 мая 2019 года, №360 // <https://www.primeminister.kz/ru/documents/gosprograms>. 03.02.2022.
28. Постановление Правительства Республики Казахстан. Об утверждении Правил оценки эффективности проектов, входящих в состав Программы государственных инвестиций: утв. 28 июня 2000 года, №968 // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/P000000968_>. 20.03.2022.
29. Предпринимательский кодекс Республики Казахстан: принят 29 октября 2015 года, №375-V (с [изм. и доп.](https://online.zakon.kz/document/?doc_id=37018428) по состоянию на 01.03.2022 г.) // <https://online.zakon.kz/document.> 05.03.2022.
30. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: утв. Министерством экономики Российской Федерации от 21 июня 1999 года, №ВК477 // <https://sro150.ru/metodiki/115-metodicheskie>. 17.02.2022.
31. Ковалева А.В. Обеспечение инвестиционной привлекательности сферы туризма (На примере Смоленской области): дис. … канд. экон. наук: 08.00.05. – М., 2004. – 190 с.
32. Чубарин А.Н. Формирование механизма инвестиционной деятельности в сфере туризма на основе применения системы целевого управления: дис. … канд. экон. наук: 08.00.05. – М., 2011. – 202 с.
33. Кутузова Е.Л. Аккумуляции инвестиционных ресурсов в интересах развития горного туризма: институционально-экономические условия и механизмы: дис. … канд. экон. наук: 08.00.05. – М., 2007. – 170 с.
34. Закорин Н.Д. Методология инвестиционного развития туристского потенциала территориальных образ: дис. … док. экон. наук: 08.00.05. – М., 2006. – 264 с.
35. Дядьков О.Н. Стратегия диверсификации гостинично-туристской деятельности и методы оценки эффективности инвестиционных проектов: дис. … канд. экон. наук. – Курск, 2009. – 253 с.
36. Investing in Travel & Tourism / World Travel & Tourism Council // <https://wttc.org/Portals/0/Documents/Reports/2021/Investing>. 02.04.2022.
37. Закон Республики Узбекистан. Об инвестициях и инвестиционной деятельности: принят 25 декабря 2019 года, №ЗРУ-598 // <https://lex.uz/ru/docs/4664144>. 10.03.2022.
38. Совет иностранных инвесторов // <https://mift.uz/ru/foreign-investors>. 10.04.2022.
39. Информац.-поисковые и экспертные системы. Все законодательство Узбекистана // <https://nrm.uz/products?folder=571533_gosudarstvenno>. 02.04.2022.
40. Закон Республики Узбекистан. О туризме: принят 18 июля 2019 года, №ЗРУ-549 // <https://www.lex.uz/docs/4428101>. 02.04.2022.
41. Корпорация Туризм РФ // <https://companies.rbc.ru/id/1207700484782-aktsionernoe-obschestvo-korporatsiya-turizmrf./> 09.04.2022.
42. Частные инвестиции в российский туризм до 2024 года составят более 600 млрд. рублей // <https://tass.ru/ekonomika/12280713>. 09.04.2022.
43. Федеральное агентство по туризму // <https://tourism.gov.ru/>. 09.04.2022.
44. Региональное развитие / Министерство экономического развития Российской Федерации // <https://www.economy.gov.ru/material.> 09.04.2022.
45. Кизим А.А., Вальвашов А.Н., Кулькова И.В. Повышение инвестиционной привлекательности региона на основе развития туристического кластера // Региональная экономика: теория и практика. – 2010. – №26(161). – С. 52-59.
46. Investbulgaria Agency // <https://investbg.government.bg>. 15.04.2022.
47. В этом году 30 пляжей в Черногории получили Голубой флаг // <https://waytomonte.com/n-1191-v-etom-godu-30-plazej-v-cernogorii>. 30.03.2022.
48. Черногория перенимает опыт Австрии по связи сельского хозяйства и туризма // <https://www.fao.org/europe/news/detail-news/ru/c/1149376.> 30.03.2022.
49. Инвестиционные фонды. Baltic International Bank. // <https://www.bib.eu/ru/investitsionnyie-fondyi>. 02.04.2022.
50. Особенности налогообложения отдельных категорий плательщиков и видов экономической деятельности / Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь // <https://www.nalog.gov.by/organizations>. 19.03.2022.
51. Инвестиции в Грузию выросли от 10 декабря 2021 года // <https://sputnik-georgia.ru/20211210/investitsii-v-gruziyu-vyrosli.> 06.02.2022.
52. Phillips J., Faulkner J., International S. et al. Global tourism achieving sustainable goals tourism: Sustainable Tourism: International Cooperation For Development Online Tool Kit And Resource Series. – Washington: US Agency for International Development, 2018. – 103 p.
53. Tourism for Development. Volume 1: Key Areas for Action // https://www.e-unwto.org/doi/pdf/10.18111/9789284419722. 30.03.2022.
54. Sugget P. The Different Types of Advertising Methods Available to You // <https://www.thebalancesmb.com/different-types-of-advertising-methods>. 30.01.2022.
55. Zhao Y. Liu B. The Evolution and New Trends of China’s tourism Industry // National Economic Review. – 2020. – Vol. 2, Issue 4. – Р. 337-353.
56. Projects Promoted at the Qingdao Multinational Summit // <http://en.selectshandong.com/enwebsite/project/index.html>. 10.03.2022.
57. Invest in China // <https://fdi.mofcom.gov.cn/EN/come.html>. 17.03.2022.
58. Connecting Chinese Entrepreneurs and Angel Investors. Angel Investment. Network // <https://www.investmentnetwork.cn./> 07.04.2022.
59. Ozsoy S., Mete L.D. Government Incentives to Boost Turkey's Tourism Sector. February, 2022 // <https://www.lexology.com/library/detail.aspx>. 20.04.2022.
60. Структурные рамки развития и финансирования малых и средних предприятий для обеспечения их динамичного развития и ускоренного расширения / ОЭСР. – Стамбул, 2005. – 91 с.
61. Руденко Л.Н. Инвестиционный климат Египта // Российский внешнеэкономический вестник. – 2017. – №11. – С. 39-51.
62. Маслов П. Налогообложение в Панаме: требования к бухгалтерской отчетности // <https://internationalwealth.info/offshore-tax/panama>. 25.04.2022.
63. Eрлангер А. Барбадос предлагает свое партнерство иностранным инвесторам // <https://internationalwealth.info/offshore-jurisdictions.> 26.04.2022.
64. Entrepreneurship to Drive the Barbadian Economy, International Business Unit, 2014 // <https://internationalbusiness.gov.bb/entrepreneurship>. 26.04.2022.
65. Валовый региональный продукт Республики Казахстан. // https://stat.gov.kz/official/industry/11/statistic/5. 16.04.2022.
66. Постановление Правительства Республики Казахстан. Об утверждении Государственной программы развития туристской отрасли Республики Казахстан на 2019-2025 годы: утв. 31 мая 2019 года, №360 // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/P1900000360>. 16.04.2022.
67. Приказ Министра культура и спорта Республики Казахстан. Об утверждении карты туристификации: утв. 27 октября 2021 года, №332 // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V2100024950>. 18.04.2022.
68. Краеведение Восточного Казахстана // <https://kray.pushkinlibrary.kz/>. 05.03.2022.
69. Об инвестициях в основной капитал в Республике Казахстан, 2017-2021 годы // <https://stat.gov.kz/official/industry/161/statistic/5>. 20.03.2022.
70. Прямые инвестиции по направлению вложения // <https://www.nationalbank.kz/ru/news/mezhdunarodnaya-investicionnaya>. 20.03.2022.
71. Концептуальная записка: COVID-19 и перестройка сектора туризма. 2020, август // <https://www.un.org/sites/un2.un.org/files/policy_brief.> 04.02.2022.
72. COVID-19 в странах Центральной Азии: последствия и ответные политические меры / ОЭСР. – Алматы, 2020. – 63 с.
73. Логунцова И.В. Индустрия туризма в условиях пандемии коронавируса: вызовы и перспективы // Государственное управление. – 2020. – №80. – С. 50-67.
74. Всемирный совет по туризму и путешествиям статистика // <https://wttc.org/Research/Economic-Impact>. 09.04.2022.
75. Статистика туризма. Информация по туристскому потоку страны // <https://stat.gov.kz/official/industry/22/statistic/7>. 23.03.2022.
76. Методика по формированию показателей статистики туризма: утв. приказом Председателя Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 16 сентября 2016 года №212 // <https://stat.gov.kz/official/industry/22/methodology>. 08.02.2022.
77. О деятельности мест размещения в Республике Казахстан. 2016-2020 годы // https://stat.gov.kz/official/industry/22/statistic/5. 25.03.2022.
78. Отчет по отрасли информационно-коммуникационных технологий в Республике Казахстан / АО «Национальный инфокоммуникационный холдинг «Зерде». – Алматы, 2018. – 48 с.
79. Указ Президента Республики Казахстан. О Концепции по переходу Республики Казахстан к «зеленой экономике: утв. 30 мая 2013 года, №577 // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/U1300000577>. 13.04.2022.
80. Финансово-хозяйственная деятельность предприятий в Республике Казахстан // <https://stat.gov.kz/official/industry/27/statistic/5>. 01.04.2022.
81. Об инвестиционной деятельности Республики Казахстан // <https://stat.gov.kz/official/industry/161/statistic/5>. 20.03.2022.
82. Кейнс Дж.М. Избранные произведения / пер. с англ. – М.: Экономика, 1993. – 543 с.
83. Статистика национальных счетов // [https://stat.gov.kz/official/industry/ 11/statistic/8](https://stat.gov.kz/official/industry/%2011/statistic/8). 24.03.2022.
84. Основные показатели по труду в Республике Казахстан // <https://stat.gov.kz/official/industry/25/statistic/5>. 24.03.2022.
85. Основные индикаторы рынка труда в Республике Казахстан // [https://stat.gov.kz/official/industry/25/statistic/5](https://stat.gov.kz/official/industry/27/statistic/5). 24.03.2022.
86. Основные фонды Республики Казахстан // [https://stat.gov.kz/official/ industry/27/statistic/5](https://stat.gov.kz/official/%20industry/27/statistic/5). 30.03.2022.
87. Фактические поступления по налогам и платежам в государственный бюджет // <https://kgd.gov.kz/ru/content/fakticheskie-postupleniya>. 06.04.2022.
88. План развития Восточно-Казахстанской области на 2021-2025 годы // https://online.zakon.kz/Document/?doc\_id=37957260. 17.03.2022.
89. Христиановский В.В., Щербина В.П. Экономико-математические методы и модели: теория и практика: учеб. пос. – Донецк, 2010. – 335 с.
90. Приказ Министра культуры и спорта Республики Казахстан. Об утверждении Правил формирования, функционирования приоритетных туристских территорий и управления ими: утв. 15 декабря 2021 года, №386 // https://adilet.zan.kz/rus/docs/V2100025846. 17.03.2022.
91. Инвестиционный портал Восточно-Казахстанской области // <https://invest.e-vko.kz/ru/menu/v-pomoshh-investoru/preferenczii.html>. 13.03.2022.
92. Акимат Восточно-Казахстанской области // <https://www.gov.kz/memleket/entities/akimvko?lang=ru>. 05.04.2022.
93. VKO-Toureast // <https://www.gov.kz/memleket/entities/vkot>. 05.04.2022.
94. Как начать свой бизнес в сфере туризма. Пошаговый алгоритм действий / Управление туризма и внешних связей ВКО. – Усть-Каменогорск, 2021. – 65 с.
95. Управление предпринимательства и индустриально-инновационного развития Восточно-Казахстанской области // [https://www.gov.kz/memleket/ entities/vko-kasipkerlik/about?lang=ru](https://www.gov.kz/memleket/%20entities/vko-kasipkerlik/about?lang=ru). 05.04.2022.
96. Visit East Qazaqstan // https: //www.toureast.kz/. 05.04.2022.
97. Путеводитель инвестора // <https://ekr.invest.gov.kz/upload/investor-guide/investor-guide_ru.pdf>. 09.04.2022.
98. Путеводитель по Восточному Казахстану // <https://visiteast.kz/assets/files/putivoditeli/vkoss.pdf>. 18.03.2022.
99. Инвестиционные предложения // <https://ekr.invest.gov.kz>. 18.03.2022.
100. Инвестпроекты // <https://invest.e-vko.kz/ru/menu/v-pomoshh-investoru/investiczionnaya-deyatelnost-v-rk.html>. 17.03.2022.
101. Инвестиционный Центр // <https://www.spkertis.kz/ru/investors1.htm>. 06.04.2022.
102. Положение о Координационном совете по вопросам привлечения инвестиций // <http://law.gov.kz/client/#!/doc/130669/rus/20.04.2019>. 12.02.2022.
103. О создании Совета по вопросам привлечения инвесторов (инвестиционный штаб) // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/R2100000064>. 29.01.2022.
104. Об утверждении Положения о деятельности инвестиционного омбудсмена // https://adilet.zan.kz/rus/docs/P1500001069. 10.01.2022.
105. Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы // <https://primeminister.kz/ru/nationalprojects/nacionalnyy.> 10.01.2022.
106. Shayakhmetova L.M., Maydirova A.B. Current state of the tourism industry in the East Kazakhstan region // Вестник ЕНУ им. Л.Н. Гумилева. – 2020. – №4. – С. 215-222.
107. Шаяхметова Л.М., Азылканова С.А. Туризм индустриясына инвестициялық шешімдердің тиімділігін негіздеудің экономикалық аспектілері // Вестник КазУЭФМТ. – 2021. – №1(42). – С. 32-40.
108. Постановление Правительства Республики Казахстан. Об утверждении Правил организации «одного окна» для инвесторов, а также порядка взаимодействия при привлечении инвестиций: утв. 13 августа 2019 года, №585 // https://adilet.zan.kz/rus/docs/P1900000585. 10.01.2022.
109. Постковидные меры господдержки предпринимателей в сфере туризма. // <https://qaztourism.kz/press-center/all/381/>. 05.04.2022.
110. Приказ Министра культуры и спорта Республики Казахстан. Об утверждении Правил субсидирования стоимости билета, включенного в туристский продукт, при воздушной перевозке несовершеннолетних пассажиров на территории Республики Казахстан: утв. 7 декабря 2021 года, №375 // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V2100025724>. 03.03.2022.
111. Земельный кодекс Республики Казахстан: принят 20 июня 2003 года, №442 // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/K030000442.> 08.02.2022.
112. Лесной кодекс Республики Казахстан: принят 8 июля 2003 года, №477 // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/K030000477.> 08.02.2022.
113. Шаяхметова Л.М. Қазақстан Республикасының туризм индустриясына инвестициялардың экономикалық тиімділігі // Вестник университета «Туран». – 2021. – №3(91). – С. 187-193.
114. Методика оценки инвестиционной привлекательности регионов // <https://legalacts.egov.kz/npa/view?id=7681501>. 15.01.2022.
115. Приказ Министра национальной экономики Республики Казахстан Об утверждении Правил кредитования/микрокредитования в городах и моногородах и Правил гарантирования по кредитам/микрокредитам, выдаваемым микрофинансовыми /банками второго уровня в городах: утв. 27 ноября 2018 года, №84 // <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1800017810>. 07.01.2022.
116. Shayakhmetova L., Maidyrova A. et al. Regulation of the Tourism Industry for Attracting International Investment. // Journal of Environmental Management and Tourism. – 2020. – Vol. 11, №6(46). – Р. 1489-1496.
117. Тарахтиева Г.К. Зарубежный опыт использования кластеров для инновационного развития экономики // Вестник науки и образования. – 2019. – №10(64), ч. 3. – С. 42-44.
118. Постановление Правительства Республики Казахстан. Об утверждении Концепции развития туристской отрасли Республики Казахстан до 2023 года: утв. 30 июня 2017 года, №406 // [https://adilet.zan.kz/rus/docs P1700000406](https://adilet.zan.kz/rus/docs%20P1700000406). 10.01.2022.
119. О развитии туристического кластера в Катон-Карагайском районе // <https://www.gov.kz/memleket/entities/vko-katon-karagay/press/article>. 14.04.2022.
120. Президент подписал Указ об образовании трех новых областей // <https://kapital.kz/gosudarstvo/105171/prezident-podpisal-ukaz-ob.> 05.05.2022.
121. Биосферный резерват Катон-Карагай // [https://www.kazmab.kz/ index.php/biosfernye-rezervaty1/natsionalnaya-set/katon-karagaj](https://www.kazmab.kz/%20index.php/biosfernye-rezervaty1/natsionalnaya-set/katon-karagaj). 14.04.2022.
122. Закон Республики Казахстан. Об особо охраняемых природных территориях: принят 7 июля 2006 года, №175 // <https://adilet.zan.kz>. 26.03.2022.
123. Численность населения Республики Казахстан по областям, городам и районам // <https://stat.gov.kz/official/industry/61/statistic/5>. 17.04.2022.
124. Объем оказанных услуг организациями образования Республики Казахстан // <https://stat.gov.kz/official/industry/62/statistic/5>. 17.04.2022.
125. Численность и заработная плата работников в Республике Казахстан. // <https://stat.gov.kz/official/industry/25/statistic/5>. 17.04.2022.
126. Ушакова О. Свыше 200 млрд. тенге направят в ВКО на развитие приграничных районов, 2020, 02 октября // <https://inbusiness.kz/ru/news/svyshe-200-mlrd-tenge-napravyat-v-vko-na-razvitie-prigranichnyh-rajonov>. 20.04.2022.
127. Инвестиционные бизнес-проекты в туристской деятельности. Министерство культуры и спорта Республики Казахстан // <https://www.gov.kz/memleket/entities/mcs?lang=ru>. 26.04.2022.
128. Основные показатели туризма на побережье озера Алаколь ВКО, 2022 // https://www.gov.kz/memleket/entities/vko-toureast?lang=ru. 20.04.2022.
129. Леонтьев В.В. Общеэкономические проблемы межотраслевого анализа. – М.: Экономика, 2006. – 407 с.

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**

Vs2

– оценка сопряженного (мультипликативного) экономического эффекта от доп. инвестиций в Алаколе

Vs1

– оценка сопряженного (мультипликативного) экономического эффекта от услуг туризма в Алаколе

*3-й модельный уровень:*

*МОБ*

Дополнительные государственные инвестиций

V\*

– оценка объема услуг туризма (прямого экономического эффекта)

*2-ой модельный уровень*:

*V = f (F1, F2, …, Fn)*

– многофакторная модель анализа и прогнозирования объема туристических услуг в Алаколе

*1-ый модельный уровень*:

*Fi = φi (t), i = 1,..n*

– трендовая модель i–ого фактора развития туристических услуг в Алаколе

Vp = V\* + Vs1 + Vs2

– оценка полного экономического эффекта от всех инвестиций в туризм в Алаколе

Оценки социальной эффективности туризма для ВКО

Оценки доходности инвестиций в туризм в Алаколе и вклада в ВРП ВКО

Рисунок А.1 – Схема прогнозно-аналитических расчетов оценок эффективности

с применением экономико-математических моделей

Примечание – Схема составлена автором

**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**

Математическое описание модели МОБ

Основу информационного обеспечения модели межотраслевого баланса составляет технологическая матрица, содержащая коэффициенты прямых материальных затрат на производство единицы продукции. Предполагается, что для производства единицы продукции в *j*-й отрасли требуется определенное количество затрат промежуточной продукции *i*-й отрасли, равное *аij.* Оно не зависит от объема производства в *j*-й отрасли и является довольно стабильной величиной во времени [125].

Величины *aij* называются коэффициентами прямых материальных затрат, и рассчитываются по формуле (1):

|  |  |
| --- | --- |
|  | (1) |

где aij – коэффициент прямых затрат продукта i на производство единицы продукта j;

xij – общий объём затрат продукта i на производство продукта j;

Xj – весь объём производства продукта j.

Итак, коэффициент прямых материальных затрат показывает, какое количество продукции i-й отрасли необходимо, если учитывать только прямые затраты, для производства единицы продукции j-й отрасли.

Коэффициенты прямых затрат изменяются под влиянием технического прогресса, улучшения организации производства и т.п., и тем самым отражают рост эффективности общественного производства.

В условиях рыночного равновесия, валовая продукция той или иной отрасли (X) равна сумме материальных затрат (xij) потребляющих ее продукцию отраслей и конечной продукции данной отрасли (Y) и определяется по формуле (2):

|  |  |
| --- | --- |
|  | (2) |

Данная формула (2) охватывает систему из n уравнений (i=1,2,…,n), которые называются уравнениями распределения продукции отраслей материального производства по направлениям использования.

С учетом формулы (1) систему уравнений баланса (2) можно переписать в виде формулы (3):

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | *; i=1,2,…,n* | (3) |

Если ввести в рассмотрение матрицу коэффициентов прямых материальных затрат , вектор-столбец валовой продукции X и вектор-столбец конечной продукции Y образует (4):

|  |  |
| --- | --- |
| ***,*** | (4) |

то система уравнений (3) в матричной форме примет вид (5):

|  |  |
| --- | --- |
|  | (5) |

Система уравнений (3), или в матричной форме (5), называется экономико-математической моделью межотраслевого баланса (моделью Леонтьева, моделью «Затраты – Выпуск»). С помощью этой модели можно выполнять три варианта расчетов:

Задав в модели величины валовой продукции каждой отрасли (X), можно определить объемы конечной продукции каждой отрасли (Y) по формуле (6):

|  |  |
| --- | --- |
|  | (6) |

Задав величины конечной продукции всех отраслей (Y), можно определить величины валовой продукции каждой отрасли (Х) по формуле (7):

|  |  |
| --- | --- |
|  | (7) |

Для ряда отраслей, задав величины валовой продукции, а для всех остальных отраслей, задав объемы конечной продукции, можно найти величины конечной продукции первых отраслей и объемы валовой продукции вторых, в этом варианте расчета удобнее пользоваться не матричной формой модели (4), а системой линейных уравнений (3).

В формулах (6) и (7) Е обозначает единичную матрицу n-го порядка, а (Е – А)-1 обозначает матрицу, обратную к матрице (Е – А). Если определитель матрицы (Е – А) не равен нулю, т.е. эта матрица невырожденная, то обратная к ней матрица существует. Обозначив эту обратную матрицу через В по формуле (8):

|  |  |
| --- | --- |
|  | (8) |

Тогда систему уравнений в матричной форме (4) можно записать в виде формулы (9):

|  |  |
| --- | --- |
|  | (9) |

Элементы матрицы В будем обозначать через bij, тогда из матричного уравнения (9) для любой i-й отрасли можно получить следующее соотношение (10):

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | ; *i=1,2,…,n* | (10) |

Из соотношений (10) следует, что валовая продукция выступает как взвешенная сумма величин конечной продукции, причем весами являются коэффициенты bij, которые показывают, сколько всего нужно произвести продукции i-й отрасли для выпуска в сферу конечного использования единицы продукции j-й отрасли.