

УДК 330.332  
DOI: 10.18101/2304-4446-2018-4-56-63

## ЭКОЛОГИЧЕСКИ ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ: СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ

© **Еремко Зинаида Сергеевна**

ведущий инженер, Байкальский институт природопользования СО РАН  
Россия, 670047, г. Улан-Удэ, ул. Сахьяновой, 8  
E-mail: zina@binm.ru

© **Бальжанова Татьяна Максимовна**

аспирант, Байкальский институт природопользования СО РАН  
Россия, 670047, г. Улан-Удэ, ул. Сахьяновой, 8  
E-mail: balzhanovat@gmail.com

© **Бардаханова Таисия Борисовна**

доктор экономических наук, ведущий научный сотрудник,  
Байкальский институт природопользования СО РАН  
Россия, 670047, г. Улан-Удэ, ул. Сахьяновой, 8  
E-mail: tbard@binm.ru

Статья посвящена исследованию сущности и особенностей экологически ориентированного инвестиционного проекта. Дано авторское понятие «экологически ориентированный инвестиционный проект»: это не только проект, направленный на охрану окружающей среды, но и проект, направленный на развитие территории с сохранением имеющегося природного потенциала и снижением антропогенной нагрузки. Реализация того или иного экологически ориентированного инвестиционного проекта зависит от экологического состояния территории и связанных с ним целей инвестирования. Разработана классификация таких проектов, в которой в дополнение к существующим подходам предложены их признаки с учетом экологического состояния территории и связанных с ним целей инвестирования. Сделан расчет уровня допустимости реализации инвестиционных проектов, учитывая экологические факторы.

**Ключевые слова:** экологически ориентированный инвестиционный проект; зеленая экономика; классификация инвестиционных проектов; экологический резерв территории.

Современные представления о будущем мирового сообщества, когда экологические аспекты становятся центром внимания во многих странах, отражены в документах конференций ООН, принятых в Рио-де-Жанейро (2012)<sup>1</sup>, Нью-Йорке (2015)<sup>2</sup> и Париже (2015)<sup>3</sup>. Основные направления перспективного развития определяются необходимостью перехода к «зеленой» экономике и «зеленому» росту. На первый план выходят вопросы формирования новой эколого-экономической

<sup>1</sup> Будущее, которого мы хотим. Итоговый документ Конференции ООН. Рио-де-Жанейро, 2012.

<sup>2</sup> Преобразование нашего мира: повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года. Париж, 2015.

<sup>3</sup> Парижское соглашение согласно Рамочной конвенции Организации Объединенных Наций об изменении климата. Париж, 2015.

политики различных государств, включающие экономический рост, не влияющий отрицательно на окружающую среду, актуальные экологические проблемы и области, которые ранее не обсуждались в мировом сообществе. Это оценка природного капитала и экосистемных услуг, эффективное использование природных ресурсов, моделирование направлений формирования «зеленой» экономики<sup>1</sup>.

В докладе ЮНЕП<sup>2</sup> к конференции «Рио + 20» определены приоритетные для инвестирования 10 секторов экономики, способных инициировать переход к «зеленой» экономике: сельскохозяйственное производство, коммунальное хозяйство, альтернативная энергетика, развитие туризма и рекреации, транспорта и связи, переработка биологических ресурсов, включая лес, рыбные ресурсы, управление качеством воды и отходами производства и потребления.

Для российской экономики экологически ориентированное развитие является приоритетной задачей, которая отражена в стратегиях и программах развития страны и во многом коррелирует с целями, заложенными в «зеленой» экономике<sup>3</sup>. Различные подходы к реализации поставленных целей и задач широко обсуждаются в научной литературе. В частности, в работах [1–3] подчеркивается, что при реализации проектов большое значение имеет использование принципов «зеленой» экономики.

В работе [4] отмечается, что необходимо привлекать инвестиционные ресурсы в эффективное использование природных ресурсов и охрану окружающей среды путем технологической модернизации экономики, внедрения инновационных, ресурсосберегающих и энергоэффективных технологий, углубления и диверсификации переработки сырья и т. д. без увеличения нагрузки на природную среду.

Понятия, связанные с «зеленой» экономикой, продолжают оставаться неопределенными в законодательстве Российской Федерации. В официальных документах отсутствует определение «экологически ориентированные инвестиции». Актуальной задачей в современных условиях становится обоснование сущности, особенностей и направлений эффективной реализации экологически ориентированных инвестиционных проектов.

Проведенный анализ научной литературы позволил сделать вывод о том, что нет единой терминологии и классификации категорий, связанных с экологически ориентированной деятельностью. В табл. 1 представлены некоторые определения, связанные с дефинициями экологически ориентированных инвестиций. Независимо от терминологических различий в определениях разных ученых большинство авторов под инвестициями, связанными с экологически ориентиро-

---

<sup>1</sup> Преобразование нашего мира: повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года. Резолюция, принятая Генеральной Ассамблеей ООН 15 сентября 2015 г. (2015). Семидесятая сессия ООН. 2015.

<sup>2</sup> Навстречу «зеленой» экономике: пути к устойчивому развитию и искоренению бедности

<sup>3</sup> Об утверждении Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года (с изменениями на 10 февраля 2017 года) // Собрание законодательства Российской Федерации. 2008. № 47. 24 нояб. Ст. 5489; О Стратегии экологической безопасности Российской Федерации на период до 2025 года // Собрание законодательства Российской Федерации. 2017. № 17. 24 апр. Ст. 2546.

ванной деятельностью, понимает инвестиции в природоохранные мероприятия. Тогда как из опыта коммерческого банка Японии и Всемирного банка следует, что в зарубежной практике нет разделения на «природоохранные» и «производственные» инвестиционные проекты [9]. Вложение средств в новые производственные технологии или обучение персонала в некоторых случаях может дать больший экологический эффект, чем строительство более высокой трубы или установка новых фильтров для очистки загрязняющих веществ в выхлопных газах.

Таблица 1

Определение инвестиций, связанных  
с экологически ориентированной деятельностью

Понятие, источник	Содержание понятия
Экологически ориентированные инвестиции [5]	Под ними понимаются все ценности (имущественные и интеллектуальные), которые используются в хозяйственной деятельности и направлены на уменьшение негативного воздействия на окружающую среду, рациональное природопользование, экологическую безопасность
Инвестиции в рациональное природопользование [6]	Под таким видом инвестиций авторы рассматривают вложения в улучшение экологической обстановки, осуществляемые в виде отраслевых инвестиций и вложений в проекты и программы социально-экономического и экологического характера
Природоохранные инвестиции [7]	Это затраты, направленные на экологическую модернизацию основных производственных фондов и технологическую модификацию в целях предотвращения негативного воздействия на окружающую среду и соблюдения природоохранного законодательства
Инвестиции в рациональное природопользование [8]	Это инвестиции в улучшение условий жизни людей, рациональное использование тех или иных природных ресурсов и охрану окружающей среды с учетом влияния антропогенного воздействия на здоровье населения

Источник: разработано авторами на основе [5–8].

Исходными моментами в определении категории «экологически ориентированный инвестиционный проект» являются нормативно закрепленные понятия проекта и инвестиционного проекта:

– в постановлении «Об организации проектной деятельности в Правительстве Российской Федерации» под проектом понимается «комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение уникальных результатов в условиях временных и ресурсных ограничений»<sup>1</sup>;

– в Федеральном законе Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» в целом под инве-

<sup>1</sup> Об организации проектной деятельности в Правительстве Российской Федерации: постановление Правительства РФ от 15 октября 2016 г. № 1050 // Собрание законодательства Российской Федерации. 2016. № 43. Ст. 6028.

стиционным проектом понимается «обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)»<sup>1</sup>.

В работе [10] дается определение экологически ориентированного инвестиционного проекта, суть которого сводится к следующему: это документ, содержащий обоснование целей и конкретных природоохранных задач, а также производства экологически чистой продукции и формирования особого сектора экологических услуг на различных рынках (потребительских, финансовых, трудовых).

Основываясь на целевой направленности инвестиций и учитывая место реализации и степень воздействия инвестиционного проекта на окружающую природную среду, можно дать следующую формулировку, которая, на наш взгляд, уточняет представленное ранее определение: экологически ориентированный инвестиционный проект — это инвестиционный проект, направленный на развитие экологически безопасных видов деятельности с использованием местных природных ресурсов, энерго- и ресурсосбережения на основе применения наилучших доступных технологий, а также на создание условий жизнедеятельности для населения в рамках экологического резерва территории. Под экологическим резервом нами понимается соотношение между ассимиляционным потенциалом и существующей антропогенной нагрузкой на этой территории.

В мировой и отечественной практике<sup>2</sup> выделяют различные критерии классификации инвестиционных проектов, учитывающие экологические аспекты его реализации, в том числе:

– масштаб воздействия проекта на окружающую среду (неблагоприятные воздействия, потенциальные неблагоприятные воздействия, минимальные воздействия на окружающую среду или отсутствие воздействий);

– расположение инвестиционного проекта (близость к населенным пунктам, водоохранным объектам, рекреационным местностям, ООПТ и т. д.);

– тип инвестиционного проекта (новое строительство на вновь выделяемом земельном участке или в пределах имеющегося землеотвода; реконструкция, расширение, техническое перевооружение на имеющейся промышленной площадке и т. д.).

Дополнительно к существующим подходам авторами предлагаются классификационные признаки экологически ориентированных инвестиционных проектов с учетом экологического состояния территории, на которой предполагается реализация проекта (наличие экологического резерва, различная степень под-

---

<sup>1</sup> Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ (в ред. федеральных законов от 3 июля 2016 г. № 369-ФЗ) // Собрание законодательства Российской Федерации. 2016. № 27, ч. 2. Ст. 4302.

<sup>2</sup> Методическое пособие по экологической оценке инвестиционных проектов. М.: ЦПРП, 2000. 126 с.; Руководство JBIC по экологическим вопросам в случае ссуд по официальной помощи развитию. URL: <http://www.jbic.ru> (дата обращения 21.09.2018 г.); Справочное пособие по экологической оценке. М.: Центр международных проектов, 1995.

верженности территории воздействию природно-антропогенных факторов) и связанных с этим целей инвестирования (табл. 2).

Для оценки допустимости реализации инвестиционного проекта на той или иной территории с учетом сохранения потенциала окружающей среды нами предлагается рассчитать экологический резерв территории, под которым понимается степень превышения ассимиляционного потенциала над уровнем антропогенного загрязнения окружающей среды.

Таблица 2

Классификация  
экологически ориентированных инвестиционных проектов с учетом  
экологического состояния территории и связанных с ним целей  
инвестирования

Экологическое состояние территории	Цели инвестирования	Экологически ориентированные инвестиционные проекты
Потеря биоразнообразия, нарушение целостности экосистем	сохранение экосистем, ввод в экономический оборот экосистемных функций	проекты, направленные на структурную перестройку, развитие альтернативных видов деятельности
Отдельные проблемы использования природных ресурсов, транспортное, химическое загрязнение, перенос загрязнения	ликвидация последствий загрязнения, внедрение экологически безопасных технологий и развитие альтернативных видов деятельности	проекты, направленные на сокращение выбросов, энергосбережение, органическое сельское хозяйство, почвозащитное земледелие, рекультивацию земель
Истощение ресурсов, отходы, загрязнение воздуха, воды, земель	экологическая модернизация производства, ликвидация последствий	проекты, направленные на сокращение выбросов, переход на НДТ, производство экологически чистой продукции
Загрязнение воздуха, воды, отходы, перенаселенность, шум	улучшение здоровья населения и среды обитания	проекты, направленные на реабилитацию территорий, строительство экологической и социальной инфраструктуры
Истощение природных ресурсов, отходы, опустынивание и пр.	санация и диверсификация производства	проекты, направленные на развитие альтернативных видов деятельности

Источник: разработано авторами.

Расчет уровня допустимости реализации инвестиционных проектов осуществлен на основе анализа данных 231 муниципального образования на уровне районов и сельских поселений Республики Бурятия. Оценка экологического резерва представлена в табл. 3. Результаты расчетов показывают, что в 18 муниципальных образованиях Республики Бурятия имеются высокие экологические резервы и дополнительные возможности дальнейшего развития производства. На границе экологического резерва территории находятся муниципальные образо-

вания Баргузинского и Прибайкальского районов, которые располагаются в непосредственной близости к озеру Байкал [11].

В 105 муниципальных образованиях имеются средние экологические резервы, позволяющие реализовывать экологически ориентированные инвестиционные проекты, которые не нанесут большого вреда окружающей среде. В то же время в других муниципальных образованиях, составляющих 46,8% от общего числа, экологические резервы исчерпаны. Это свидетельствует о том, что ассимиляционный потенциал территории значительно ниже существующей антропогенной нагрузки. На таких территориях необходимо реализовывать такие экологически ориентированные инвестиционные проекты, как восстановление деградированных территорий, ускоренное строительство экологической и социальной инфраструктуры, развитие альтернативных видов деятельности.

Таблица 3

Фрагмент расчета экологического резерва в муниципальных образованиях Республики Бурятия

	Ассимиляционный потенциал территории (АП), усл. т / год	Антропогенная нагрузка (АН), усл. т	Экологический резерв территории (степень превышения АП над уровнем АН), раз
МО «Баргузинский район»			
ГП «пос. Усть-Баргузин»	24292,7	5993,5	4,1
МО «Кабанский район»			
СП «Байкало-Кударинское»	191431,4	4611,2	41,5
МО «Прибайкальский район»			
СП «Туркинское»	59123,6	4778,2	12,4
МО «Северо-Байкальский район»			
ГП «пос. Кичера»	774,8	708,13	1,1
г. Северобайкальск	4379,4	29325,7	0
МО «Селенгинский район»			
г. Гусиноозерск	52,2	151,2	0
МО «Муйский район»			
ГП «Таксимо»	6,0	1858,5	0

Источник: рассчитано авторами.

Таким образом, экологически ориентированный инвестиционный проект — это не только проект, направленный на охрану окружающей среды, но и проект, направленный на развитие территории с сохранением имеющегося природного потенциала и снижением антропогенной нагрузки. Реализация того или иного экологически ориентированного инвестиционного проекта зависит от экологического состояния территории и связанных с ним целей инвестирования.

*Статья подготовлена при финансовой поддержке Российского фонда фундаментальных исследований (проект № 18-010-00881).*

### Литература

1. «Зеленая» экономика: проектный подход / С. Н. Бобылев, А. А. Горячева, В. И. Немова // Государственное управление. Электронный вестник. 2017. № 64. С. 34–44.
2. Conceptual basics of environmental and economic policy under globalization conditions / T. B. Bardakhanova, N. I. Atanov, I. S. Minkueva, V. V. Khakhinov, D. D. Maksarova // ES-PACIOS. 2017. Vol. 38, № 33. P. 1–10.
3. The regional peculiarities of the formation of ecology-oriented investment politics on the territories with ecological restrictions / S. Ayusheeva, A. Mikheeva, T. Bardakhanova, L. Maksanova, Z. Eremko // 18<sup>th</sup> International Multidisciplinary Scientific GeoConference SGEM. 2018. Vol. 18. Ecology, Economics, Education and Legislation. Issue: 5.3. Environmental Economics. P. 671–678.
4. Коротный Л. М. Тенденции российской экологической политики // Известия Иркутского государственного университета. Сер. Политология. Религиоведение. 2014. № 5. С. 40–49.
5. Андреева Н. Н. Природоохранные инвестиции: выбор решений и обоснование. Одесса: ИПРЭЭИ, 2006. 535 с.
6. Леготина Т. С. Основные тенденции инвестиционной деятельности в рациональном природопользовании Северного региона // Экология человека. 2007. № 7. С. 3–7.
7. Белов Г. В. Экологический менеджмент предприятия: учеб. пособие. М.: Логос, 2006. 240 с.
8. Яндыганов Я. Я. Экономика природопользования: учебник. М.: КНОРУС, 2005. 576 с.
9. Бардаханова Т. Б. Экологизация инвестиционного законодательства в Республике Бурятия // Вестник Российского экономического университета им. Г. В. Плеханова. 2013. № 7. С. 114–120.
10. Бардаханова Т. Б. Методология организации привлечения инвестиций в экологически ориентированные проекты и программы: автореф. дис. ... д-ра экон. наук. М., 2013. 40 с.
11. Substantiation of the siting of construction facilities in the Central Ecological Zone of the Baikal Natural Area: ecological and economic aspects / I. Karnaukh, A. Mikheeva, S. Ayusheeva, T. Bardakhanova // MATEC Web of Conferences. URL: <https://doi.org> (дата обращения: 21.09.2018).

### ENVIRONMENT-ORIENTED INVESTMENT PROJECT: ESSENCE AND CLASSIFICATION

*Zinaida S. Eryomko*  
Leading Engineer,  
Baikal Institute of Environmental Management SB RAS  
8 Sakhyanovoy St., Ulan-Ude 670047, Russia  
E-mail: zina@binm.ru

*Tatyana M. Balzhanova*  
Postgraduate Student,  
Baikal Institute of Environmental Management SB RAS  
8 Sakhyanovoy St., Ulan-Ude 670047, Russia  
E-mail: balzhanovat@gmail.com

*Taisiya B. Bardakhanova*

Dr. Sci. (Econ.), Leading Researcher,

Baikal Institute of Environmental Management SB RAS

8 Sakhyanovoy St., Ulan-Ude 670047, Russia

E-mail: tbard@binm.ru

The article studies the essence and features of environment-oriented investment projects. We have offered the concept of "environment-oriented investment project". Environment-oriented investment project is aimed not only at protection of the environment, but also at preserving the existing natural potential and reducing the anthropogenic load. The implementation of any environment-oriented investment project depends on the ecological status of the territory and the investment objectives associated with it. The article presents the classification of environment-oriented investment projects, which in addition to the existing approaches propose the classification criteria, considering the ecological state of the territory and the related investment objectives. We made the calculation of the level of admissibility of investment projects.

*Keywords:* environment-oriented investment project; green economy; classification of investment projects; ecological reserve of the territory.