Газизулина Ирина Александровна. Финансово-инвестиционный потенциал развития региона (На примере Новосибирской области) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10, 08.00.05 : Москва, 2001 153 c. РГБ ОД, 61:02-8/929-3

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1, Сущность, структура и условия формирования инвестиционного и финансового потенциала региона 8

1.1. Инвестиции и инвестиционный потенциал (сущность, структура и условия формирования). 8

1.2. Роль финансово-инвестиционных ресурсов в развитии экономик различных типов 21

1.3. Экономическое содержание и методы оценки финансового потенциала 36

1.4. Финансовая и инвестиционная политика государства и регионов 49

Глава 2. Особенности экономического состояния региона, как основа формирования его финансово-экономического потенциала 57

2.1. Социально-экономическое положение региона - основа формирования инвестиционного потенциала 57

2.2. Региональные инвестиционные ресурсы: оценка состояния и источники привлечения 68

2.3. Иностранный капитал как фактор активизации инвестиционной деятельности 81

Глава 3. Развитие финансово-инвестиционного механизма региональной экономики 96

3.1. Моделирование стратегии формирования и использования финансово-инвестиционного потенциала региона

3.2. Концепция оценки и роста инвестиционной привлекательности региона 117

Заключение 136

Список литературы

**Введение к работе**

Для российской экономики 90-х годов в целом характерно развитие экспортноориентирован-ных сырьевых отраслей, во все возрастающей степени обеспечивающих рост валютных поступлений и доходов бюджета. Это - высокорисковый путь развития экономики, не обеспечивающий долговременной устойчивости экономического роста. Поэтому приоритеты развития экономики уже в ближайшей перспективе должны быть переориентированы в пользу высокотехнологичных и наукоемких отраслей.

Состояние макроэкономики России в прошедшем году свидетельствовало о начале позитивных изменений в финансовом и инвестиционном секторах экономики. К ним можно отнести опережающие темпы роста вложений в основной капитал по сравнению с динамикой ВВП, а также увеличение объемов вложений в финансовые и нефинансовые активы. Но, несмотря на возросший объем инвестиционно-финансовых ресурсов, их структура не соответствует потребностям реального сектора. В значительной мере, это свидетельство неэффективного функционирования финансовой системы, проявляющееся через:

высокий уровень ставки рефинансирования, позволяющий кредитование только отдельных высокорентабельных сфер деятельности с высокой оборачиваемостью ресурсов;

высокую концентрацию капитала (до 90 % финансовых ресурсов сосредоточено в Москве);

обслуживание банками в основном только краткосрочных финансовых операций;

отсутствие эффективного механизма трансформации денежных сбережений населения в реальный сектор экономики и другие.

Подавляющее большинство инвесторов не готово к размещению капитала в российской экономике на длительный срок, Короткие финансовые ресурсы, вытесненные из сектора государственных ценных бумаг, направляются в основном не в сферу кредитования производства, а в иные спекулятивные операции, в том числе по обслуживанию серого сектора. Отсутствие структурных преобразований и сохраняющийся неблагоприятный инвестиционный климат не позволяют нормализовать взаимодействие финансовой системы и реального сектора, запустить механизм перетока ресурсов между секторами хозяйства и привлечь дополнительные средства с мирового рынка капитала.

Для повышения устойчивости экономической системы страны, обеспечения роста предпринимательской деятельности и улучшения уровня жизни населения необходимо активизировать вовле-

чение имеющегося инвестиционного потенциала на основе снижения уровня страновых и коммерческих рисков и создания привлекательной инвестиционной среды для национальных и зарубежных инвесторов. После кризиса конца девяностых годов Россия, по оценкам зарубежных рейтинговых агентств, резко ухудшила свои позиции. Так, эксперты Euromoney оценили интегральный показатель платежеспособности России в 23,02 балла из 100 максимально возможньгх, что позволило стране занять лишь 159 место из 180 государств мира. Причем значения частных показателей политического риска и экономических перспектив хуже аналогичных по ведущим странам на 73-80 %.

Совершенствование среды инвестирования - это задача как федерального уровня, так и регионального. Эффективность функционирования региональной экономики зависит от активности инвестиционных процессов, оптимальности сочетания финансово-инвестиционых ресурсов и максимального использования потенциала инвестиций. Немаловажную роль в решении этих задач должны сыграть вопросы разботки стратегии и тактики формирования и реализации инвестиционного потенциала региона. В настоящее время методологический инструментарий решения данной проблемы как в отечественной, так в зарубежной науке еще не получил должной проработки. Особениости формирования финансово-инвестиционного потенциала на региональном уровне освещены в научной литературе и научных исследованиях недостаточно и требуют более глубокого изучения.

Нерешенность этих и некоторых других проблем, усложняет переход субъектов федерации с ограниченными финансовыми и инвестиционными ресурсами к устойчивому экономическому росту, что определяет актуальность темы диссертационного исследования.

Цель исследования состоит в повышении научной обоснованности ряда концептуальных положений и подходов к развитию и повышению эффективности использования инвестиционных и финансовых ресурсов региона. Для достижения цели указанной в диссертационной работе поставлены следующие задачи:

уточнить экономическое содержание понятия «инвестиционный потенциал» региона, раскрыть структуру и особенности условий его формирования;

проследить этапы эволюции типов финансово-инвестиционных стратегий и принципов их реализации для стратегического развития регионов;

охарактеризовать финансово-экономическое положение региона как основу формирования его инвестиционного потенциала. В лих целях оцепить уровень объемного и структурного соответ-

ствия потребностей в инвестициях в основной капитал и источников их финансирования;

оценить риски, связанные с развитием инвестиционной деятельности в регионе и разработать меры по их минимизации;

сформировать подходы к оценке инвестиционной привлекательности Новосибирской области и предложить способы ее повышения;

-разработать модель стратегии формирования и реализации финансово-инвестиционного потенциала региона. При этом:

1. Провести прогнозные расчеты потенциальной инвестиционной емкости институтов коллективных инвесторов на территории Новосибирской области;
2. Предложить методику и провести сравнительный анализ Новосибирекой области в системе интегральных рейтинговых показателей инвестиционной емкости и рисков регионов России;
3. Разработать и предложить механизм реализации программы повышения инвестиционной привлекательности региона.

**Объект**исследования - финансовый и инвестиционный потенциал экономического развития региона.

**Предметом исследования**являются особенности и взаимосвязи процессов формирования и использования инвестиционного потенциала и финансовых ресурсов на региональном уровне.

**Методология и методика исследования.**В процессе разработки исследования и обоснования выводов и рекомендаций использованы труды российских и зарубежных ученых и экономистов в области макроэкономического анализа, финансов, инвестиций, региональной экономики, теории управления. Информационной базой послужили данные Госкомстата РФ по анализу н статистике, Министерства финансов РФ, Статуправления Новосибирской области, материалы специальных периодических изданий по вопросам исследования инвестиционных процессов в региональной экономике.

Для обоснования выводов и предложений использовались методы экономико-статистического, системного и эконометрического анализа и экономико-математического моделирования..

**Научная новизна**диссертационного исследования заключается в разработке концептуальных и методологических подходов к созданию механизма формирования и использования финансового и инвестиционного потенциалов региона для активизации его экономического развития.

***(>***

Конкретные результаты, обладающие научной новизной, заключаются в следующем:

- уточнено экономическое содержание понятия «инвестиционный потенциал», выявлены вза  
имосвязи между процессами формирования и использования финансового и инвестиционного по  
тенциалов, особенностью которых является интеграция целей и критериев стратегического развития  
региона с его финансовым и инвестиционным потенциалом и механизмом регулирования реализа  
ции;

-выявлены «узкие места» и «точки роста» экономики Новосибирской области, оценено их воздействие на уровень и структуру финансового потенциала региона. При этом определены условия и возможные масштабы привлечения внутренних и внешних источников финансирования инвестиций в основной капитал для роста реального сектора региона;

начно обоснована и предложена многоуровневая модель стратегии формирования и реализации финансового и инвестиционного потенциала региона. При dtom выявлены новые тенденции и особенности инвестиционной деятельности и динамики финансовых источников инвестирования в Новосибирской области, оценена их устойчивость;

впервые использована методика экспертных оценок, на основе которой сделан прогноз потенциальной инвестиционной емкости института коллективных инвесторов Новосибирской области: паевых инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов, кредитных союзов и страховых компаний;

разработаны концептуальные подходы к оценке и повышению уровня инвестиционной привлекательности региона для притока отечественного и иностранного капитала. При этом предложен механизм реализации этих подходов и улучшения инвестиционного климата, включающий следующие направления: систему государственной и региональной финансовой поддержки, стимулирование «точек роста», усиления мотивации стимулирования развития.

**Практическая значимость.**Результаты исследования инвестиционной деятельности в Российской Федерации и Новосибирской области могут быть использованы для совершенствования процесса формирования и реализации инвестиционного потенциала в других регионах страны, и, в первую очередь, на территориях с лидирующей ролью обрабатывающих отраслей промышленности, Предложенная модель стратегии формирования и реализации инвестиционного потенциала региона будет способствовать совершенствованию разработки региональных программ по активизации

инвестиционной деятельности и вовлечения инвестиционных ресурсов, а также программ по социально-экономическому развитию региона, Прогнозная оценка инвестиционной ёмкости коллективных инвесторов может быть использована как дополнительный источник получения финансовых ресурсов Новосибирской области, использования которых позволят обеспечить экономический рост области. Алгоритм реализации концепции инвестиционной привлекательности региона может быть использован при разработке программ, нацеленных на повышение инвестиционной ёмкости и снижение инвестиционных рисков при привлечении отечественного и зарубежного капитала в региональную экономику. Использование региональными органами управления предложенной в работе матрицы отраслевых предпочтений позволит согласовать целевые установки развития территории с интересами потенциальных инвесторов.

**Апробация работы.**Наработки автора, доведенные до уровня конкретных предложений и рекомендаций, позволили повысить результативность регулирования финансовыми и инвестиционными процессами при разработке вопросов социально-экономического развития Новосибирской области, что подтверждено справкой о реализации.

Результаты диссертационного исследования докладывались на межрегиональной практической конференции «Сибирский регион: состояние и перспективы инвестиционного развития», проводимой Сибирским Банковским Учебным Центром.

Основные положения и результаты научного исследования по формированию инвестиционного потенциала региона использовались в учебном процессе в Академии народного хозяйства при Правительстве РФ.

**Публикации.**Основные положения диссертации изложены в 2 печатных работах общим объёмом 17,0 п.л.

**Объём**и **структуры работы.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и 26 приложений. Работа изложена на 153 страницах, содержит 40 таблиц и 17 рисунков.

## Инвестиции и инвестиционный потенциал (сущность, структура и условия формирования).

В современных условиях для России характерными являются незначительные инвестиционные вложения в социально-экономическое развитие как страны в целом, так и отдельных ее регионов. В большей степени это определяется неэффективным функционированием финансовой системы, состояние которой характеризуют следующие параметры: высокий уровень ставки рефинансирования, определяющий возможность кредитования только отдельных высокорентабельных сфер деятельности с быстрой оборачиваемостью ресурсов; высокая концентрация капитала (до 90 % финансовых ресурсов сосредоточено в Москве); финансовые ресурсы банков обслуживают в основном только кратковременные финансовые операции; большой объем бартерных сделок, а также внутренних и внешних обязательств государства и региональных долгов; значительный отложенный спрос населения, сформированый в виде сбережений & наличной иностранной валюте, находящейся на руках у населения.

Поэтому, для разработки эффективного механизма реализации инвестиционного потенциала региона необходимо исследование, как теоретических основ понятийного аппарата данной категории с учетом изучения эволюции теории инвестирования, так и выяснение практических вопросов привлечения и использования инвестиционных ресурсов.

В современной экономической литературе существует множество мнений о сущности инвестиций и разнообразие подходов к формулировке понятия этой категории. В условиях экономической теории социализма понятие «инвестиции» отождествлялось с термином «капитальные вложения» (32,33,34,73,80, 127). Анализ капитальных вложений проводился в двух аспектах: как экономической категории, и как явления, связанного с движением ценных ресурсов. Капитальные вложения как экономическая категория трактовались в виде «системы обособленных экономических отношений, связанных с движением стоимости, авансированной в долгосрочном порядке в основные фонды, от момента выделения денежных средств до реального возмещения» (39). С начала формирования в России рыночных отношений стали изменяться и теоретические понятия экономических категорий. Так, по мнению отдельных экономистов, инвестиции - это «вложения финансовых и материально-технических средств как внутри страны, так и за рубежом с целью получения социального, экономического и экологического эффекта» (51, 78). Также получило широкое распространение толкование инвестиций как набора благ, ценностей, вкладываемых в предпринимательскую деятельность, с целью получения прибыли или дохода в будущем (6, 29,35, 49).

В кейнсианской теории под инвестициями понимается «текущий прирост ценностей капитального имущества, в результате производственной деятельности данного периода. Это та часть дохода за данный период, которая не была использована для потребления» (65). Определение Кейса наиболее удачно раскрывает внутреннее двойственное содержание инвестиций. С одной стороны, они отражают потенциальный инвестиционный спрос, а с другой - выступают в форме вложений (затрат), определяющих прирост стоимости капитального имущества. Таким образом, инвестиции проявляют себя как реализованный инвестиционный спрос и предложение (82). Существуют и другие модификации понятия «инвестиции».

Так, А. П. Киреев дает определение «инвестиций» в двух аспектах. С точки зрения макроэкономики «инвестиции - это часть ВВП, не потребленная в текущем периоде, а обеспечивающая прирост капитала в экономике». На уровне микроэкономики «инвестиции есть процесс создания нового капитала» (66, с. 3).

Такого же мнения придерживается Н. Брук: «инвестиции - это чистый прирост капитальных запасов после амортизации» (27, с. 386).

В такой трактовке за пределами понятия «инвестиций» остаются затраты на восстановление существующего капитала, что по мнению ряда экономистов является неверным (40, с. 10).

Экономически обоснованным является выделение понятия «чистые инвестиции» как «вложение средств во вновь создаваемые производственные фонды и обновляемый производственный аппарат» (101, с. 10). При этом чистые инвестиции - это валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений. Основным недостатком данного определения может служить тот факт, что инвестиции ограничены производственной сферой, ио рост производительности труда и повышение уровня развития любого общества неизменно приводят к увеличению затрат на социально-производственную сферу и услуги.

Если обратиться к российскому законодательству, то оно определяет, что в качестве «инвестиций могут выступать материальные и нематериальные средства и другие ценности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта)) (5). Положительными характеристиками данного определения являются следующие: во-первых, включение в состав инвестиций нематериальных средств и других ценностей, то есть расширение границ понятия за пределы чисто производственной сферы; во-вторых, определение в качестве конечных целей использования инвестиционных ресурсов не только показателя прибыли, но и социального результата.

Обобщая все вышеизложенное, можно дать следующее определение. Инвестиции - это средства, вкладываемые в различные сферы деятельности с целью восстановления и/или получения дохода и/или другого результата.

## Социально-экономическое положение региона - основа формирования инвестиционного потенциала

В настоящее время проводимая в России инвестиционная политика практически не учитывает региональную специфику, только незначительная часть интересов и целей конкретной территории автоматически может быть реализована через государственные реформы федерального уровня.

В связи с этим эффективное функционирование любого региона возможно только при условии создания собственной концепции экономического развития, включающей в первую очередь, стратегию формирования и реализации инвестиционного потенциала.

Основным фактором, имеющим решающее значение при формировании инвестиционного потенциала, является уровень социально-экономического развития региона, который определяется, главным образом, типом воспроизводства. Кроме того, основными показателями оценки состояния социально-экономической среды могут служить макропоказатели, характеризующие размер и динамику создаваемого валового регионального продукта (ВРП), состояние и изменения в отраслевой структуре хозяйства, степень открытости экономики (величину и динамику внешнеторгового оборота товаров и услуг), уровень жизни населения, состав и квалификацию трудовых ресурсов и др.

Рассматривая тип регионального воспроизводства как обобщающий критерий, влияющий на формирование инвестиционного потенциала, можно получить конструктивную базу для выявления основных факторов и источников инвестиционных ресурсов, а также определить механизмы управления ими.

На современном этапе развития экономики России основными типами воспроизводства в регионе являются: а) расширенное; б) сужающееся при структурной перестройке; в) деградационное.

Расширенный тип воспроизводства, свидетельствует о наличии благоприятных условий для эффективной реализации инвестиционного потенциала.

Сужающееся в рамках структурной перестройки воспроизводство может носить, как постоянный, так и временный характер. Последнее возможно, когда новые секторы (отрасли), пока еще не сопоставимые по своим масштабам (уровню производства валового дохода, числу рабочих мест, прибыли и т. д.) с давно функционирующими, уже имеют лучшие показатели по продуктивности, эффективности использования ресурсов, темпам роста и т. д.

Деградационный тип воспроизводства характеризуется «проеданием» основных фондов в существующих секторах региональной экономики без создания новых производств. При этом формирующиеся инвестиционные ресурсы в регионе, как правило, крайне незначительны, так как низка конкурентоспособность экономики региона на российском рынке капиталов, что побуждает финансовые ресурсы перетекать в другие регионы страны или выходить на мировые рынки. Понятно, что в этих условиях имеющийся ресурсный потенциал в регионе теряет свою экономическую ценность из-за низкой (сравнительной) эффективности его использования, неустойчивости социально-политических факторов и т. д. Такой тип воспроизводства заведомо свидетельствует о неблагоприятном инвестиционном климате в регионе.

Анализ показателей экономического развития России позволяет сделать вывод, что в большинстве регионов преобладают сужающийся и деградационный типы производства.

Так, например, на долю І Іовосибирской области приходится всего 1,2 % общероссийского валового внутреннего продукта (табл. 6,7). Причём за последние 5 лет удельный вес этого показателя снизился на 0,2 п.п. При оценке в текущих ценах ВВП России за этот период возрос в 4,3 раза, а ВРП Новосибирской области только в 3,7 раза. Однако следует отметить, что по производству валового продукта Новосибирская область среди семи административно-территориальных единиц Западной Сибири занимает третье место после Тюменской области - 7,0 % и Кемеровской области - 1,8 % (30, с. 63). Что касается ВРП на душу населения, то его значение ниже общероссийского в 1,3 раза. К положительным тенденциям в формировании структуры ВРП Новосибирской обл. следует отнести рост доли производства услуг с 39,0 % до 54,9 % (табл. 7), в которых наибольший удельный вес занимает транспорт. Но в целом судить о «прогрессивности» структуры ВРП по этому показателю всё-таки не приходится.

## Моделирование стратегии формирования и использования финансово-инвестиционного потенциала региона

Материальной основой обеспечения динамики социально-экономического развития является инвестиционный потенциал, количественные и качественные характеристики которого отражают упорядоченную совокупность инвестиционных ресурсов, включающих материально-технические, финансовые и нематериальные активы (обладание правами собственности на объекты промышленности, добычу полезных ископаемых, аккумулирование информации в сфере социально-экономических, рыночных отношений, накопленный опыт и др.).

Закономерным результатом использования инвестиционного потенциала является прежде всего создание качественно новых основных производственных фондов как перспективных инновационно-технологических систем, дающих высокую отдачу, в том числе социальную, если они становятся органической частью интенсификации воспроизводственного процесса. Реализация инвестиционного потенциала осуществляется не только в процессе создания капитала (в форме основных производственных фондов, но и при образовании специфических ресурсов (например, «человеческого капитала», информатизации). При этом меняется социально-экономический базис производства, а также экономические интересы его участников.

Процесс превращения инвестиционных товаров в инвестиционные ресурсы происходит на основе законов рынка: спроса и предложения, конкуренции и др. При этом изменяется структура источников формирования инвестиционного потенциала: снижается доля бюджетных средств, повышается роль доходов предприятий, а также кредитов коммерческих банков, сбережений населения.

Стратегия формирования и реализации инвестиционного потенциала региона должна разрабатываться на основе оптимизации источников предложения капитала и разработки эффективных механизмов функционирования инвестиционного рынка при условии минимизации всех видов рисков и повышения степени благоприятности среды инвестирования.

С методологической точки зрения первостепенным в процессе создания данной стратегии является определение целевых ориентиров развития всего социально-экономического комплекса региона, т. е, выяснение общерегиональных перспектив, позволяющих сформировать единую систему концептуально значимых задач, решение которых даст возможность усилить процессы саморазвития отдельных территориальных образований за счёт активизации их инвестиционного потенциала.