Гогуа Майя Валерьевна. Финансирование инвестиций в инфраструктуру рекреационного комплекса : диссертация... кандидата экономических наук : 08.00.10 Краснодар, 2007 196 с. РГБ ОД, 61:07-8/3125

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1 Инфраструктурные императивы финансирования инвестиционных процессов в рекреационном комплексе

1.1 Финансово-экономическое содержание инфраструктурного обеспечения воспроизводственных процессов 14

1.2 Инвестиционная составляющая в развитии инфраструктуры регионального рекреационного комплекса 33

1.3 Управление процессами финансирования инвестиций в инфраструктуру рекреационного комплекса 54

Глава 2 Финансовое обеспечение инфраструктурных изменений в рекреационном комплексе

2.1 Состояние и условия функционирования экономической инфраструктуры территориальных звеньев рекреационного комплекса 68

2.2 Анализ финансирования экономической инфраструктуры рекреационного комплекса 84

2.3 Инвестиционная привлекательность локальных монополий как фактор финансово-экономического развития инфраструктуры рекреационного комплекса 103

Глава 3 Организационно-управленческие формы реализации механизма финансирования инвестиций в экономическую инфраструктуру рекреационной сферы

3.1 Развитие концессионной формы муниципально-частного финансирования инвестиций в инфраструктурное хозяйство курортно-рекреационной сферы 119

3.2 Создание системы муниципальных кредитных рынков для финансирования инфраструктурных проектов 135

3.3 Финансовая стратегия развития коммунального сектора хозяйственной инфраструктуры курортно-рекреационного комплекса 150

Заключение 164

Список использованной литературы 176

Приложение 1..; 189

Приложение 2 19Q

Приложение 3 191

Приложение 4 192

Приложение 5 193

Приложение 6 194

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Вступление России в фазу динамичного развития социально-экономической сферы стало возможным благодаря закреплению рыночных отношений, переживших политико-административное перераспределение собственности, но постепенно обретающих характер под-' контрольной обществу и государству саморегулирующейся системы. За счет ее рыночных механизмов преодолеваются постиндустриальные издержки технологической отсталости в базовых отраслях промышленности и осуществляются практические меры по формированию адекватной рынку социально -экономической инфраструктуры, которая обеспечивает основные условия общественного воспроизводства.

Вместе с тем перед обществом определён целый ряд острейших проблем,, носящих фундаментальный характер и требующих безотлагательного разрешения. Среди них не только необходимость преодоления экономической-отсталости, но и актуальная проблема улучшения здоровья нации, предполагающая использование природных, лечебных, социально-культурных и производственно-экономических ресурсов для восстановительного лечения, медицинской реабилитации и оздоровления населения, а также создание конкурентоспособной санаторно-оздоровительной услуги.

Возможность решения этих и других проблем, во многом зависит от доступности граждан к курортно-рекреационным услугам и их качеству, которые являются одним из условий обеспечения воспроизводства рабочей силы. Причинами социальных разногласий по-прежнему остаются потребительские противоречия и низкий уровень комфортности санаторно-оздоровительной индустрии и качества обслуживания и развития сферы услуг. Практика свидетельствует, что высокая курортно-туристическая комфортность граждан воспроизводит не социальный протест и пессимизм, а гражданское согласие, более высокую мотивацию к производительному труду и социальной ответственности.

Развитие рекреационных предприятий тесно связано с отраслевой инфраструктурой хозяйственного комплекса региона - транспортом, связью, коммунальным хозяйством и т.д. Их взаимодействие приводит к образованию региональных экономических выгод, интенсифицируя развитие смежных отраслей хозяйства.

В последнее время неудовлетворительное состояние финансово-экономической инфраструктуры оказывает очевидное негативное влияние на динамику всех качественных показателей развития курортно-рекреационного комплекса, приведшее к снижению его финансовой устойчивости, сокращению ценовой и сервисной конкурентоспособности, несоответствию существующей материально-технической базы требованиям платёжеспособного спроса. В этой связи обращает на себя внимание недостаточность бюджетного финансирования реконструкции существующих и строительство новых инженерных сетей, модернизации городских коммуникаций (прежде всего очистных сооружений, водоводов, сети тепло- и энергоснабжения), развития транспортной системы, пляжного хозяйства, объектов развлечений. Отсюда необходим поиск новых инструментов финансирования инвестиций преимущественно с привлечением частных инвесторов, способных обеспечить финансовыми ресурсами не только реабилитацию, модернизацию и развитие инфраструктурного хозяйства городов-курортов, но и эффективное управление, учитывая интересы различных категорий собственников.

Под влиянием комплексного воздействия макроэкономических, социальных, институциональных и др. факторов на развитие города-курорта как территориального звена рекреационного комплекса важнейшей задачей является обеспечение финансовой достаточности уровня развития рекреационной экономики. Для её реализации необходимы дополнительные источники финансирования технико-технологического обновления (замены) объектов инфраструктурного хозяйства города-курорта. Именно инвестиции в инфраструктуру стали играть всё более возрастающую роль в решении текущих и перспективных социально-экономических проблем, формируя качественно новые условия отдыха

и оздоровления рекреантов, создавая эффективную основу для роста экономического потенциала курортных городов.

В этой связи исследование вопросов, связанных с проблемами финансирования инвестиций в инфраструктуру рекреационного комплекса, объективно необходимо для разработки способов успешного решения задач региональной социальной политики. Данное обстоятельство предопределило выбор направления и темы настоящего диссертационного исследования.

**Степень научной разработанности проблемы.**Научные взгляды на воздействие финансов на воспроизводственные процессы в обществе претерпева-. ют серьезные изменения. Происходит преодоление сложившихся взглядов на роль инфраструктуры и её финансового обеспечения как условий развития и функционирования только материального производства. Новая концепция развития инфраструктурного комплекса рассматривается с точки зрения возрастания роли финансового фактора в эффективном решении важных социальных задач развития общества. В научной литературе эти взгляды нашли отражения в трудах Л.И. Абалкина, Г.Г. Григоряна, С.А. Дебабова, В.П. Красовского, СМ. Лушина, К. Маркса, А.С. Маршаловой, К. Мэрфилса, Н.Н. Некрасова, А.С. Новосёлова, В.М. Романовского, Ю.И., Ф.Ф. Рыбакова, О.С. Пчелинце-ва, Ю.И.Соколова, и др. Их взгляды способствовали разработке авторской позиции об активном влиянии финансовой системы на процессы воспроизводства.

Для достижения целей диссертационного исследования потребовалось обобщение взглядов на функциональную роль категорий «финансы» и «инвестиции» в организации движения финансовых потоков мезоуровнего плана. Для этого изучены точки зрения на качественные изменения процессов финансирования инвестиционной деятельности под влиянием внутренних и внешних факторов таких авторов, как С.Л. Брю, А.В. Воронцовский, Г.И. Иванов,. В.В. Ковалёв, В.Н. Лившиц, И.И. Ройзман, М.В. Ромаш, И.А. Тараканова В.М. Желтоносов, У.Ф. Шарп и др., что позволило концептуально обосновать сис-

темную взаимосвязь между инвестиционной сферой и источниками её финансирования, показать определяющую роль мобилизующей функции финансов в' обеспечении финансовыми ресурсами инвестиционных процессов.

Взгляды Е.С. Богомоловой, Л.М. Григорьева, Е.Т. Гурвич, О.В. Иншакова, Дж.М. Кейнса, Б.Н. Кузыка, С.Л. Саватюгина, В.А. Шевчука, Ю.В. Яковца позволили определить институциональные возможности обеспечения финансирования инвестиционных процессов, их организационно-управленческих форм.

Для обоснования формализованных аналитических инструментов оценки инвестиционной привлекательности элементов инфраструктуры использовались труды А.В. Бураченко, А.Ю. Глинкина, Е.Б. Гомола, М.И. Лещенко, В.Н. Мягкова, А. К. Родионова, А.В Слепова и др.

Моделированию организации источников финансирования инвестиций в рекреационном комплексе способствовали труды О.О. Волобуева, И.В. Ефремова, И.В. Костикова, И. А. Мещерякова, И.В. Милова, СО. Никифорова, Е.А. Фоминой и др.

**Цель исследования**- состоит в теоретическом обосновании и разработке направлений реформирования механизма финансирования инвестиций в инфраструктуру рекреационного комплекса (ИРК) для повышения привлекательности и конкурентоспособности рекреационных услуг на примере городов-, курортов Черноморского побережья Краснодарского края.

Реализация поставленной в исследовании цели потребовала решения еле- дующих задач:

теоретически обоснована необходимость нового концептуального подхода к определению современных способов организации инвестиций в инфраструктуру на воспроизводственные возможности рекреационного комплекса; \*

определены объективные экономические предпосылки развития инфраструктуры рекреационного комплекса и его современного финансового обеспечения;

- в результате апробации разработанного методического инструментария  
дать оценку инвестиционной привлекательности субъекта локальной естест  
венной монополии, как необходимого элемента системы жизнеобеспечения го  
рода-курорта;

выявлены объективные и институциональные возможности муниципаль-но-частного финансирования инвестиций в инфраструктурное хозяйство ку-рортно-рекреационной сферы на основе создания концессионных соглашений;

предложен механизм использования рынка кредитных ресурсов для финансирования проектов, реструктуризации и развития муниципального хозяйства городов-курортов в условиях возрастающей самостоятельности управления региональными финансами социальной сферы;

-разработана финансовая стратегия инфраструктурного сегмента рекреа-. ционной зоны Черноморского побережья Краснодарского края (на примере предприятий водоканала).

**Предмет**исследования - финансовые отношения по поводу мобилизации и аккумулирования финансовых ресурсов для нужд совершенствования экономической инфраструктуры рекреационного комплекса региона.

**Объект**исследования - система управления финансированием инвестиционного развития ИРК на региональном уровне.

**Методологические и теоретические основы исследования**базируются на фундаментальных научных концепциях, обоснованных в трудах отечественных и зарубежных ученых, общенаучных методах познания (диалектики движения и форм проявления процессов, категорий, системного анализа, принципах логики, методах экономического анализа и синтеза, статистической обработки данных, логико-гносеологическом подходе к обоснованию понятийных связей категориального аппарата и т.д.). При систематизации полученных данных, построении схем и таблиц использовались методы экономико-статистических группировок, сравнительных оценок, экспертной оценки.

**Информационно-эмпирическая и нормативная база исследования**

сформирована на основе данных официальных изданий федеральных и региональных статистических организаций, администрации Краснодарского края, отчетных данных аналитических органов, размещенных в сети Internet, первичной информации ряда предприятий и организаций, монографических трудов-отечественных и зарубежных ученых, периодических изданий. **Положения диссертации, выносимые на защиту:**

1. Превращение финансовых ресурсов инфраструктуры как финансовой подсистемы в пассивный элемент общественного воспроизводства вновь поставило перед экономической наукой проблему исследования сущностных сторон финансовых отношений в инфраструктурном секторе экономики, обусловленных институциональной деформацией и стремлением органов управления подогнать эту сферу под унифицированный стандарт рыночных отраслей. В результате, финансовые ресурсы перешли в сферу автономного функционировав ния в частных интересах достаточно ограниченных групп хозяйствующих субъектов. Произошёл отрыв финансовых ресурсов от материально-вещественных потоков и превращение их в постоянно действующий механизм перераспределения доходов и прав собственности, для чего исследовано состояние взаимосвязей между финансированием инвестиций и способами и методами организации этого процесса.
2. Выделение экономической инфраструктуры в составе ИРК позволяет не только идентифицировать её как стратегически важный объект инвестиций, но и оценить их реальное воздействие на развитие рекреационного комплекса-региональной экономики. С этой позиции ИРК рассматривается как открытая система, в рамках которой осуществляется интенсивный обмен финансовыми потоками и информацией, необходимой для подготовки нового воспроизводственного цикла. В результате финансово-информационного взаимодействия между инфраструктурным и рекреационным секторами формируется наиболее целесообразный ассортимент услуг и источники их финансового обеспечения.

В соответствии с этим субъекты инфраструктуры вырабатывают инвестиционную стратегию своего дальнейшего развития, которая позволяет не только улучшить качество потребления рекреационной услуги, но и расширить доступность к ней широких слоев населения.

1. Основные пропорции финансирования инвестиций в ИРК определяются соответствием уровня развития жизнеобеспечивающих отраслей инфраструктуры потребностям населения и рекреантов, антропогенной нагрузкой в-рекреационных «узлах» с возможностями регенерации собственных источников финансирования, развитием муниципальной инфраструктуры на уровне, соответствующем её бюджетной самодостаточности, согласованием пропорций развития рекреационного комплекса со спросом на определённый круг услуг.
2. Рациональный выбор организационно-управленческих форм финансирования инвестиций в ИРК, способных адаптироваться к нынешнему его состоянию предопределяет дальнейшее состояние финансов инвестиционных процессов, создает условия для рационального взаимодействия управляющей и управляемой подсистем комплекса, что смоделировано на примере создания-специализированных финансовых учреждений муниципального кредитования (СФУ), внедрение которых позволяет увязать спрос на ресурсы со стороны местных органов власти с рынком капитала, обеспечить городам-курортам доступ к приемлемым по цене заемным средствам, переводить заимствования в виде кредитов в публичный долг, наращивать финансовый потенциал реализации экономических интересов всех субъектов хозяйствования.

5. В нынешних условиях необходима долгосрочная финансовая стратегия развития инфраструктуры в тесной связи с исторической эволюцией формирования рекреационных узлов, соединяющая крупные отраслевые и межотраслевые проекты в этой сфере с федеральными и региональными программами, стратегическими планами развития городов-курортов, «несущей конструкцией» которой становится долговременный план финансирования, объединяющий бюджетные и внебюджетные источники в единый фонд, позволяющий преодо-

левать отсутствие у государства каких-либо действенных рычагов воздействия на эту, безусловную, важную сферу, реализуемый на основе долевого участия коммерческих предприятий всех форм собственности в финансировании строительства и эксплуатации объектов экономической инфраструктуры рекреационного комплекса.

**Научная новизна исследования**состоит в обосновании возрастания ро-ли финансов в ресурсном обеспечении инвестиционных процессов в ИРК, в разработке финансовой стратегии, направленной на создание современных отраслей инфраструктуры, приводящей к устойчивому развитию бюджетных и других финансовых отношений.

Наиболее существенные элементы приращения научного знания состоят в следующем:

уточнена взаимосвязь категорий «финансы» и «инвестиции» как основы осуществления инвестиционного процесса, суть которой состоит в трансформации денежных накоплений в инвестиционные ресурсы, позволяющей многоканально мобилизовывать финансовые ресурсы для экономического развития региона;

обосновано создание на региональном уровне специализированной финансовой организации, которая обеспечит стимулы для экономического развития городов-курортов за счет привлечения долгосрочных кредитов на модернизацию и строительство объектов инфраструктуры, что позволит, в конечном счёте, снизить расходы городских бюджетов на эти цели и обслуживание объективно возникающего государственного долга;

- выявлены причины недофинансирования развития инфраструктуры и нессответствия ее задачам по созданию условий для развития регионального рекреационного комплекса, выраженные в неадекватно низком уровне инве-' стиционной составляющей в тарифах, высокой доле тепло-, энерго-потерь, необходимости возмещения затрат по восстановлению объектов инфраструктуры в результате форс-мажорных ситуаций, преодопределение которых возможно

на основе создания интегрированных финансовых структур, функционирующих на принципах многоканального финансирования по источникам ресурсов и способам их использования;

-определены направления трансформации отраслевой и хозяйственной инфраструктуры под влиянием инвестиций, позволяющие повысить конкурентоспособность услуг рекреационного комплекса, обеспечить экологическую безопасность и воспроизводство самих рекреационных ресурсов в соответствии со стратегией развития рекреационного комплекса, как главного условия достижения финансовой устойчивости рекреационной сферы;

-определены пути повышения уровня финансовой обеспеченности ИРК' посредством моделирования концессионных механизмов муниципально-частного финансирования, что позволило выявить дополнительные источники финансовых ресурсов для активизации инвестиционных процессов в хозяйственном комплексе региона;

- предложена методика, позволяющая разрабатывать среднесрочные программы финансирования текущих и капитальных затрат сектора ИРК, сравнивать выявленные потребности в финансировании с прогнозируемыми объёмом и источниками их покрытия, принимать поэтапно и согласованно меры управленческого плана по преодолению дефицита в финансовых ресурсах.

**Теоретическая и практическая значимость**диссертационного исследования заключается в том, что сделанные выводы могут быть использованы в качестве научно-практической базы при разработке и реализации на региональном уровне программ финансирования инвестиций в ИРК с участием муниципальных органов управления и субъектов финансового рынка, в том числе и в части совершенствования их финансово-кредитных отношений. Рекомендаций по формированию организационно-управленческих форм финансирования инвестиций носят универсальный характер и могут быть использованы регио-' нальными органами власти как теоретическое обоснование для подготовки ин-

ституциональной среды, необходимой для облегчения и активизации инвестиционных процессов в ИРК.

Практические разработки автора применимы в деятельности органов' управления при разработке региональных программ развития курортной зоны Черноморского побережья Краснодарского края, при подготовке методических материалов к учебным дисциплинам «Финансы организаций (предприятий)», «Финансовый менеджмент», «Инвестиции» и другим теоретическим и специальным курсам, которые читаются на экономическом факультете Кубанского государственного университета.

**Апробация результатов исследования.**Основные положения и выводы диссертационного исследования прошли апробацию на международных, всероссийских и региональных конференциях: «Альтернативы экономического роста в России (Сочи, 2003), «Инвестиционный потенциал экономического роста в условиях глобализации» (Сочи, 2004), «Юг России в перекрестье напряжений - 2» (Сочи, 2005), «Актуальные проблемы социально-экономического развития России» (Сочи, 2007).

Некоторые предложения и методические разработки по привлечению дополнительных ресурсов для финансирования инвестиций внедрены на МУП «Геленджик-Водоканал».

По теме диссертации опубликованы 4 работы общим объемом 8,7 п.л. (в-том числе авторских - 6,8 п.л.).

**Структура и объем диссертации.**Диссертация общим объемом 188 страниц состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка. Работа содержит 19 таблиц, 22 рисунка, 8 приложений в виде таблиц.

## Финансово-экономическое содержание инфраструктурного обеспечения воспроизводственных процессов

В условиях формирования современной рыночной экономики центр тяжести в решении многих социальных проблем переместился на региональный уровень, где сосредоточена значительная часть важнейших функций жизнеобеспечения населения, реализуемых в основном отраслями инфраструктурного комплекса.

Специфика функционирования и развития регионального сегмента инфраструктуры требует научно обоснованного и дифференцированного подхода к решению вопросов инвестиционного обеспечения воспроизводственных со ставляющих инфраструктурного комплекса. В настоящее время наибольшую сложность и одновременно наименьшую степень научного осмысления и практического освоения имеют проблемы финансирования инвестиций как социальной, так и производственной инфраструктуры регионов и городов в России. Концентрация государственной политики на формировании частной собственности и либерализации при отсутствии целенаправленной деятельности по созданию механизмов воспроизводства ресурсной, экологической и социальной инфраструктурных подсистем региональных экономик обусловили преобладание непроизводительных мотивов хозяйственной деятельности, выступив в качестве сдерживающего фактора их устойчивого развития.

По-существу, можно говорить о хроническом недофинансировании отраслей и предприятий инфраструктуры, ведущем к ухудшению качества предоставляемых товаров и услуг, увеличению их дефицитности. Физическая деградация ранее созданных в ряде регионов активов экономической инфраструктуры усилилась такими факторами, как рост населения за счёт миграционных потоков, увеличение парка автомобилей, повышение энерговооружённости многих секторов экономики и т.д. В наибольшей степени дефицит товаров и услуг экономической инфраструктуры затронул беднейшие слои населения," обостряя социальные проблемы общества.

На наш взгляд, одна из главных причин этого явления коренится, прежде всего, в избранной Россией стратегии приватизации, лишившей государство доходов от собственности и не подготовившей надежно работающей системы генерирования частных сбережений и превращения их в инвестиции. Ныне очевидно то, что и сами масштабы приватизации собственности были чрезмерными: они явно основывались на предположении, что все инвестиции, включая инфраструктурные, станут частными.

Эти предположения не оправдались и государство должно вернуть себе-ту часть инвестиционных ресурсов, которая необходима для нормального развития отраслей инфраструктуры. К этому можно добавить, что «незаинтересованность частных инвесторов «идти в Россию» объясняется в значительной степени экономической слабостью государства: оно настолько разорено приватизацией, что не может стать для предпринимателей ни партнером (развивающим инфраструктуру), ни гарантом» [70].

Последствия приватизации вызвали рост регрессивных тенденций в сфере финансового обеспечения воспроизводственных процессов. В инфраструктурном комплексе это можно сравнить с «примитивной подсечно-огневой системой земледелия, при которой за непродолжительным периодом урожайности неизбежно следует утрата плодородия почвы, от которого зависит жизнь тех, кто ее обрабатывает» [26, С. 168].

Выход из сложившейся ситуации следует из принципиальных положений самой стратегии развития инфраструктуры. Суть её заключается в переходе от нынешней «экономики использования ресурсов» к экономике их системного воспроизводства. Необходимость такого перехода диктуется тем, что существующие представления об «автоматизме» рынка, в действительности, справедливы только для использования ресурсов.

## Состояние и условия функционирования экономической инфраструктуры территориальных звеньев рекреационного комплекса

Процесс эффективного функционирования экономики КРК характеризуется не только уровнем развития и степенью согласованности работы его сек-, торов, но и полнотой удовлетворения их потребностей во вспомогательных услугах инфраструктурных предприятий. Тенденции развития и воздействия различных факторов в большей степени будут рассмотрены на примере энергоснабжения, услуг автотранспортного и коммунального хозяйства Краснодарского края. В связи с недостаточностью статистической информации о состоянии таких элементов экономической инфраструктуры как связь, газовые сети, силовые распределительные подсистемы их детальный анализ затруднён.

Санаторно-курортный и туристский комплекс Краснодарского края является крупнейшим в Российской Федерации и состоит из 1 030 средних и. крупных средств размещения1, представленных 839 санаторно-курортными организациями и организациями отдыха с числом мест 198,3 тыс. единиц, 191 гостиницей с числом мест 21,4 тыс. единиц [15]. Данный комплекс Азово-Черноморского побережья Краснодарского края занимает в крае ведущее место по числу санаторно-курортных организаций и их вместимости: его доля по числу санаторно-курортных и туристских организаций составляет 75,6 процента, по числу мест в них - 97,2 процента, по числу отдохнувших в них .-95,0 процентов. Доля предприятий гостиничного сектора составляет лишь 30,9 процента, по числу мест в них - 67,4 процента.

Без учета мультипликативного эффекта прямой вклад организаций санаторно-курортного и туристского комплекса края в бюджеты всех уровней в 2002 году составил 1 200,0 млн. рублей. Валовой выпуск товаров и услуг с учетом мультипликативного эффекта, по экспертным оценкам, составил около 37 млрд. рублей, то есть около 12 процентов валового регионального продукта [15].

Выводы, сделанные специалистами курортной отрасли и учёными Сочинского университета туризма и курортного дела на основе исследования структуры доходов в крае свидетельствуют об изменении приоритетов в развитии регионального хозяйственного комплекса. Так в 2003 году аграрным сектором края реализовано продукции на сумму 60 млрд. рублей. Чистый же доход составил сумму зна- чительно меньшую из-за затрат на производство сельхозпродукции (запчасти, ремонт, электроэнергия, корма). В 2004 году на поддержку селян выделено администрацией края около 1,5 млрд. рублей. Для сравнения: в 2003 году на развитие всего курортного комплекса Кубани краевой бюджет предусмотрел только 40 млн. рублей. Между тем каждый год на всех кубанских курортах проводят свои отпуска около 5 млн. гостей и тратят здесь не менее 60 млрд. рублей (не считая денег, израсходованных на приобретение путевок) [113].

Специалисты предлагают вкладывать больше средств в развитие курортных городов и поселков, тем более что они уже сейчас способны принимать 8 миллио- нов отдыхающих в год. Если заполняемость здравниц возрастёт и они будут работать круглогодично, то и прямые налоговые поступления от курортов, и косвенные (имеются в виду налоги от общепита, транспорта, экскурсионных фирм, проката пляжного инвентаря, кинотеатров и т.д.) перекроют налоговые поступления от реализации продукции аграрного сектора как минимум в два раза.

Изменение приоритетов развития в структуре регионального хозяйственного комплекса, наш взгляд, существенно повлияет на формирование соответствующей инфраструктуры рекреационной сферы Краснодарского края.

## Развитие концессионной формы муниципально-частного финансирования инвестиций в инфраструктурное хозяйство курортно-рекреационной сферы

Последнее время в российском обществе активно обсуждается проблема строительства частных объектов в сфере экономической инфраструктуры: электро-, водо-, теплоснабжении и водоотведении, эксплуатации и техническом обслуживании тепловых сетей и других отраслях. Даже поднимается вопрос о возможности создания частных автомагистралей.

В условиях, когда государство не в состоянии решить проблему финансирования, поддержания и модернизации инфраструктурной сети, а рынок и развитие страны этого требуют, крупный бизнес - единственный участник хозяйственной деятельности, способный взять на себя решение этих задач. Всё это происходит на фоне катастрофически низкого уровня управления госсобственностью. Так, доходность от управления государственными акциями составляет лишь 0,5% годовых. А доходы от аренды всей недвижимости государства - 40 млн. долл., или 0,01% ВВП. Это результат некомпетентных действий госу-. дарственных менеджеров [133, С. 19]. В этой ситуации, как показывает опыт других стран, главной концептуальной основой развития инфраструктуры должны стать те или иные формы партнерства государства и частного сектора при сохранении за государством права собственности на объекты инфраструктуры и передачи прав по владению и пользованию частным компаниям [101].

Наибольшей привлекательностью для государства при осуществлении инфраструктурных инвестиционных проектов обладают концессионные формы использования частного капитала. Можно выделить несколько факторов инвестиционной привлекательности концессий в инфраструктурном секторе:

- высокая стоимость инфраструктурных объектов;

- большие сроки окупаемости проектов и суммы возврата вложенных в них капиталов;

- длительные периоды амортизации основного капитала;

- значительные технические, социально-экономические и политические риски;

- высокий уровень межведомственности и институциональности (в проектах, как правило, участвует большое число субъектов хозяйствования и различных отраслей экономики и сфер деятельности, центральных, региональных и местных органов власти);

- необходимость дополнительных гарантий со стороны государства;

- низкая альтернативная ценность инвестиционных активов (высоко специализированные активы очень сложно переместить в другие проекты даже в рамках одной отрасли, а тем более в другие отрасли) и низкая ликвидность инвестиционных активов в случае расторжения концессионного договора.

Эти факторы играют определяющую роль при осуществлении инвестиционных проектов, они свидетельствуют, что заказчиком проекта должно быть государство, а инвесторами - в основном частный капитал. Частично могут использоваться бюджетные средства федеральных и местных органов власти, но, как правило, при коммерческой форме финансирования проектов они не играют решающей роли, а скорее выполняют вспомогательные функции - поддержку на начальном этапе инвестирования, расшивку «узких мест»; предоставление гарантий.