Пономарев, Алексей Сергеевич. Обоснование инструментов частно-государственного партнерства в реализации стратегических проектов инфраструктурных отраслей : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Пономарев Алексей Сергеевич; [Место защиты: Ин-т экономики и организации пром. пр-ва СО РАН].- Новосибирск, 2010.- 218 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/65

**Введение к работе**

**Актуальность диссертационного исследования.** В настоящее время развитие институтов взаимодействия власти и бизнеса становится одним из важнейших условий формирования эффективной экономической политики, повышения инвестиционной и инновационной активности бизнеса как в целом по стране, так и в отдельных регионах. Такое взаимодействие при использовании адекватных региональных стратегий позволит увеличить темпы роста ВВП, повысить эффективность бюджетного сектора экономики, снизить издержки всех уровней при реализации инфраструктурных проектов. При этом развитие инфраструктуры как одного из условий устойчивого развития экономики России должно являться не самоцелью, а реально способствовать качественному изменению структуры национальной экономики, повышению ее конкурентоспособности в мире.

Несмотря на высокие темпы формирования институциональной нормативно-правовой базы, создание государственных институтов развития частно-государственных партнерств (далее – ЧГП), для российской экономики характерна неразвитость и низкая эффективность современных форм участия государства в реализации крупных инфраструктурных проектов. Проблема заключается в том, что формы консолидации инвестиций в ЧГП не всегда эффективны. С одной стороны, частный капитал наталкивается на институциональные ограничения участия в реализации стратегических инфраструктурных проектов, с другой стороны, на прединвестиционной стадии государство не обладает адекватным аппаратом количественных оценок государственных рисков и эффективности возможных соглашений при выборе форм участия бизнеса.

Это обусловлено, в значительной мере, недостаточным методическим обоснованием переноса успешных инструментов ЧГП, применяемых в зарубежной практике, на неадекватную им институциональную структуру российской экономики, а также неразвитостью аппарата количественных оценок в прогнозах эффективности применяемых долговременных соглашений и ожидаемых долгосрочных эффектов для участников инвестиционных проектов: частного бизнеса и государства.

**Степень разработанности проблемы**. Проблемы развития частно-государственного партнерства в экономической науке базируются на теории функционирования смешанной экономики. В российских исследованиях наиболее развит макроэкономический подход к обоснованию эффективности крупных стратегических инфраструктурных проектов с использованием инструментария экономико-математического моделирования народнохозяйственных мультипликативных эффектов и оценки долговременных последствий от реализации проектов. На стадии обоснования механизмов реализации крупных инвестиционных проектов превалируют методы государственного регулирования инвестиционной деятельности частных компаний с использованием налоговых режимов и института государственных гарантий для инвестиционных кредитов. Оценки участия финансовых инструментов и финансовых институтов ЧГП, как правило, ограничиваются исследованиями допустимости их использования для бизнеса без акцента на эффективность взаимодействия компаний и государства.

Диссертационное исследование находится в русле современных направлений развития комплексного подхода, сочетающего преимущества макроэкономического, проектного, инвестиционного и финансового анализа при обосновании механизмов государственной поддержки крупных проектов.

**Цель диссертационного исследования** состоит в разработке методического подхода к выбору оптимальной формы участия частного бизнеса и государства на основе формирования имитационных моделей финансово-экономической оценки вариантов соглашений и форм ЧГП и определения границ их эффективности для государства и бизнеса.

Сформулированная цель предполагает решение **следующих задач:**

1. Выявить совокупность организационно-экономических проблем и институциональных ограничений реализации инвестиционных инфраструктурных проектов в России.

2. Изучить российский и зарубежный опыт использования инструментов ЧГП и методические подходы к оценке их эффективности при создании и эксплуатации инфраструктурных проектов.

3. Разработать методическую схему обоснования инструментов ЧГП для крупных стратегических проектов на основе принципов проектного финансирования в сочетании с комплексной оценкой общественной и коммерческой эффективности проектов.

4. Разработать имитационные модели финансирования инвестиционного стратегического проекта с оценкой вариантов соглашений о партнерстве (концессий, лизинга, инвестиционного кредита) и определением границ их эффективности для бизнеса и государства

5. Провести апробацию разработанного методического подхода для выбора эффективной формы участия государства и бизнеса и определения параметров партнерских соглашений в стратегических проектах формирования нефтегазовой инфраструктуры в северных и восточных регионах Сибири и обновления речного флота в Волжской судоходной компании.

**Объектом исследования** являются крупные стратегические проекты инфраструктурных отраслей трубопроводного транспорта и обновления речного флота и проблемы их эффективной реализации.

**Предмет исследования –** теоретические и методические проблемы оценки эффективности форм и институциональных условий частно-государственного партнерства при реализации крупных проектов на основе принципов проектного финансирования.

**Методологическая база.** Основу используемой методологии составили системный анализ, проектный подход, инвестиционный анализ, методы оценки общественной и коммерческой эффективности проектов, принципы проектного финансирования, методы финансово-экономического анализа и финансового менеджмента, сравнительный многокритериальный метод, а также методы экономико-математического моделирования.

Исследуемая проблема носит комплексный характер. **Теоретической и методологической основой исследования** стали труды ведущих отечественных и зарубежных ученых в области: стратегического планирования развития национальных экономик и регионов, обоснования стратегических проектов – М.К. Бандман, А.Г. Гранберг, В.В. Кулешов, А.Э. Конторович; В.И. Суслов, С.А. Суспицын, Е.Б. Кибалов, В.Ю. Малов, С.В. Гончаренко, Е.Б. Комаров, Б.Н. Порфирьев, В.А. Крюков, А.А. Арбатов, А.Г. Коржубаев, В.Н. Чурашев, управления сложными проектами и проектного финансирования – Дж.К. Пинто, М. Скотто, К. Форд, А. Эванс, Р. Йохимсен, методов инвестиционного анализа – П.Л. Виленский, В.Н. Лившиц, С.А. Смоляк, Д. Ендовицкий, В.В. Иванов, А. Игнатьев, В.Ю. Катасонов, анализа взаимодействия бизнеса и государства, институциональных и экономических проблем частно-государственного партнерства – В.Г. Варнавский, Д. Ная, Д. Митрани, С.С. Сулакшин, З. Золтана, Л.П. Бородулина, Л.Б. Вардомский, финансово-бюджетной политики – В.И. Клисторин, финансового менеджмента и взаимодействия корпоративных и государственных финансов – Р. Брейли, С. Майерс, Ван Хорн, Дж.К. Вахович, М. Джон, Е.П. Козлова, Н.Ю. Кураченкова, В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев, использования макроэкономических моделей и моделирования государственной поддержки проектов на основе оценок общественной и коммерческой эффективности – Т.С. Новикова и др., имитационных финансово-экономических моделей проектов – В.Н. Лившиц, Т.Н. Есикова, В.Б. Кондратьев и др.

**Информационная база исследования.** Диссертационное исследование опирается на законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации; статистические официальные данные Роскомстата; проектные и аналитические разработки СИБНИИ геологии, геофизики, минерального сырья (ФГУП СНИИГиМС) Министерства природных ресурсов и экологии РФ, Института геологии и геофизики нефти и газа СО РАН – в части обоснования развития и разработки нефтегазовых месторождений Восточной Сибири и Республики Саха (Якутия); информацию ОАО «Волжское пароходство» – данные о структуре и параметрах перевозок водными путями в европейской части России; информацию Российского Речного Регистра – данные о состоянии судов, осуществляющих навигацию в РФ; информационно-аналитические материалы Внешэкономбанка, Инвестиционного фонда РФ и др.

Область исследования. Содержание диссертации соответствует области исследования паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» (п. 3.12. Структура и взаимосвязь механизма финансового взаимодействия государства и корпоративных финансов в рыночных условиях п. 3.22 Формирование эффективной системы проектного финансирования).

**Научная новизна исследования** заключается в разработке методического подхода, основанного на использовании имитационных финансово-экономических моделей, для выбора эффективных инструментов и вариантов долговременных соглашений партнерства в стратегических проектах инфраструктурных отраслей с количественными оценками их выгод для компаний и государства.

***Результаты***, полученные лично автором:

1. Методическая схема обоснования инструментов ЧГП для крупных стратегических проектов на основе комплексной оценки общественной и коммерческой эффективности проекта и принципов проектного финансирования.

2. Комплекс имитационных моделей разработки концессионных соглашений и других инструментов ЧГП с оценкой их эффективности, определением экономических выгод и границ эффективности соглашений для всех участников стратегического проекта.

3. Экономическое обоснование концессионных соглашений с оценками экономических выгод и границ коридора согласования интересов для государства и концессионеров в стратегических проектах развития нефтегазовой инфраструктуры в северных и восточных регионах Сибири.

4. Обоснование условий предоставления долгосрочного инвестиционного кредита Внешэкономбанка РФ как эффективной формы интеграции финансовых и организационных ресурсов государства, судоходных и судостроительных компаний на принципах частно-государст-  
венного партнерства в проекте обновления флота ОАО «Волжское пароходство».