Зотова, Марина Александровна. Финансовое стимулирование инвестиционной деятельности в условиях модернизации российской экономики : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Зотова Марина Александровна; [Место защиты: Сарат. гос. соц.-эконом. ун-т].- Саратов, 2010.- 183 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/419

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Мировой экономический кризис обострил задачу перехода России к инновационному развитию, поскольку сырьевой тип экономики тормозит развитие страны. Устойчивое развитие и модернизация экономики - главное направление развития современной России, которая находится на пятом месте рейтинга государств, в экономику которых инвесторы готовы вкладывать средства, а по объему собственных инвестиций может выйти только на девятое место.

Текущая потребность в отечественных и иностранных инвестициях связана с крайней изношенностью оборудования, так как без вложения капитала создается реальная угроза потери отечественной промышленности высоких технологий. Износ основных фондов в промышленности достигает по ряду направлений от 50 до 75%, т.е. к порогу, за которым начинается распад производственного потенциала, возникает угроза разрушения производительных сил страны. Средний срок службы активной части основного капитала в российской промышленности превышает 20 лет, что выше аналогичного показателя промышленности развитых стран в 2-2,5 раза. Доля машиностроительной продукции в экспорте составляет около 5%, вклад научно-технического фактора в прирост ВВП - менее 10%, доля на мировых рынках высоких технологий - 0,3%, в то время как потенциальный рынок высоких технологий в России составляет 600 млрд долларов. В такой ситуации без инвестиций и масштабного обновления основного капитала в долгосрочной перспективе невозможно обеспечить устойчивый рост промышленного производства. Для обеспечения задач модернизации необходим рост инвестиций до,уровня 30% ВВП. Чтобы добиться такого роста потребуется как национальный, так и иностранный капитал, но направленный исключительно в долгосрочные прямые инвестиции.

В условиях модернизации экономики необходим эффективный финансовый механизм, стимулирующий вкладывать капитал в инвестиции и инновации. В России расходы на инновации на порядок ниже, чем в других рыночных экономиках: 2% от общего числа инвестиций в 2010 г. российские компании планируют вложить в научно-исследовательскую и конструкторскую работу.

Вместе с тем, важно положительно оценить конкретные шаги российского правительства в направлении формированию предпринимательского интереса в Модернизации с помощью фискальных льгот инновационному бизнесу, софи-нансирования НИОКР, поощрения исследовательских университетов. Создан инновационный центр "Сколково" как модель прорыва российской экономики, на базе которого будут развиваться высокотехнологичные направления модернизации: энергетика, IT, телекоммуникации, биомедицинские технологии и ядерные технологии. В результате с начала 2010 года приток в Россию прямых иностранных инвестиций уже составил 25 млрд долларов.

Сейчас в России остро встала задача превращения инвестиционной политики в рычаг качественно нового этапа развития экономики страны в целом и ее регионов. В условиях масштабной модернизации российской экономики необходимо активизировать финансовые инструменты стимулирования инвестиционной активности с целью повышения их сбалансированного эффекта и результативности ограниченных бюджетных ресурсов федерального и регионального уровней.

Все вышесказанное свидетельствует об актуальности комплексного исследования механизма финансового стимулирования инвестиционной активности в России.

**Степень разработанности проблемы.** Научные исследовашія достаточно широко затрагивают теоретические проблемы инвестиционного процесса. В специальных источниках выделяется немалая совокупность взглядов, которая включает различные аспекты инвестиций и инвестиционной деятельности. Исследованию данного вопроса посвящены работы Г.Александера, В.Д. Андрианова, B.C. Барда, Ю.В. Богатина, А.Г. Богатырева, П. Бергера, И. Броделя, X. Булла, Дж. Бэйли, И.И. Веретенниковой, А.Д. Денисова, М. Кастельса, Е.В. Кизиль, В.В. Ковалева, Г.М. Костюниной, Т. Левита, Н.Н. Ливенцева, И.В. Сергеева, И.П. Фоминского, С. Хантингтона, У Шарпа, В.А. Швандера, Ю.В.Шишкова.

Финансовые аспекты инвестиционных проблем исследовали В.К. Алексеев, Ю.В. Богатин, М.З. Бор, В.В. Бочаров, О.Б. Веретенникова, Л.Т.Гиляровский, В.И. Колесников, В.В. Ковалев, А.Д. Шеремет, Б.А. Колтынюк и др.

Методологической основой при исследовании государственной финансовой политики в области инвестиционной деятельности послужили труды таких российских экономистов, как Э.А. Вознесенский, А.Г. Грязнова, Л.А. Дробозина, А.Ю. Казак, Т.М. Ковалева, Е.В. Маркина, М.В. Романовский, Б.М. Сабанти, В.К. Сенчагов, А.П. Сычев и др.

Отдельные вопросами налогового регулирования занимаются современные российские экономисты, среди которых: В.Г. Пансков, В.И. Аркин, А.Д. Сластников, Н.А. Адамов, В. Новосельский

Вместе с тем, с полным основанием можно констатировать, что пока не созданы не только комплексная концепция рационального механизма финансового стимулирования инвестиционной активности в условиях модернизации как основы необходимых системных преобразований, но и многие её составляющие.

В современных условиях необходимо дальнейшее исследование вопросов о функциях и последствиях привлечения инвестиций с учетом потребностей модернизации экономики и развития инновационной составляющей, а также разработки комплекса мер, направленных на стимулирование инвестиционной активности в условиях модернизации, причем с акцентом на практическую результативность в рамках регионов.

Таким образом, недостаточная степень разработанности темы исследования подтверждает ее актуальность и определила цель, задачи и структуру диссертационной работы.

**Цель диссертационного исследования.** Целью диссертационного исследования является разработка теоретических аспектов и практических механизмов системы финансового стимулирования инвестиционной деятельности, содействующих модернизационному развитию экономики России и ее регионов.

В рамках указанной цели в диссертации поставлены следующие основные задачи **исследования:**

выявить сущностные особенности инвестиционной деятельности в условиях модернизации;

проанализировать состояние инвестиционной активности в России с финансовых позиций;

определить содержание финансового механизма стимулирования инвестиционной деятельности;

охарактеризовать систему инструментариез механизмов государственного финансирования инвестиций в России;

оценить механизм действия налоговых инструментов в инновационное развитие экономики;

исследовать финансовые аспекты оценки инвестиционной привлекательности российских регионов;

осуществить финансовый мониторинг инвестиционной привлекательности региона.

**Предметом исследования** являются денежные отношения, возникающие в процессе привлечения инвестиций и их финансового регулирования.

**Объектом исследования является** финансовое хозяйство и финансовая система Российской Федерации, деятельность субъектов государственного управления по формированию и реализации инвестиционной политики, действующие в России системы налогообложения и долгосрочных целевых программ.

**Методологической основой исследования** выступили системный и диа  
лектический методы познания, раскрывающие возможности изучения экономи  
ческих явлений в их развитии, взаимосвязи и взаимообусловленности. В работе  
использовались такие общенаучные методы, как методы научной абстракции,  
анализа и синтеза, группировки и сравнения. Современные теоретико-  
методологические разработки отечественных и зарубежных ученых нашли при  
менение в области решения проблем диссертационной работы, включая сбалан  
сированное единство теоретического и эмпирического (прикладного) исследо  
вания. .

**Теоретическую базу исследования** составили труды отечественных и зарубежных экономистов в области публичных финансов, налогообложения, теории и практики формирования финансовой **и**инвестиционной политики, а также современные научные разработки отечественных и зарубежных специалистов, исследующих проблемы налогового регулирования инвестиций, конкурентоспособности регионов, государственно-частного партнерства.

**Информационной базой исследования** послужили федеральные законы Российской Федерации, нормативные правовые акты Российской Федерации и Саратовской области, материалы Министерства финансов РФ,, Министерства

экономического развития РФ, Федеральной службы государственной статистики, нормативно-методические и инструктивные документы, а также данные специальных исследований по финансово-инвестиционным проблемам, опубликованные в научной и периодической печати, данные информационных сайтов по вопросам инвестиционной деятельности и собственные расчеты автора.

**Научная новизна диссертационного исследования** в целом заключается в комплексной разработке направлений финансового стимулирования инвестиционной активности в условиях модернизации российской экономики, в том числе на региональным уровне.

Наиболее важные научные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

раскрыты особенности осуществления инвестиционной деятельности в условиях модернизации: инновационная ориентированность экономики, развитие наукоемких отраслей; приоритетность направлений и секторов; социально-ориентированные вложения; государственно-частные принципы финансирования инвестиций;

предложена уточненная классификация инвестиций, базирующаяся на расширенном составе критериев: по типу отношений, по типу денежного потока, по объему инвестиций, по типу предполагаемых доходов, по субъектам инвестиционной деятельности, по уровню инвестиционного риска, по доли участия в уставном капитале, по периоду инвестирования, по характеру участия в инвестиционной деятельности, по объектам вложения;

-дополнена система финансовых показателей, характеризующих инвестиционную активность в стране: численность экономически активного населения; среднегодовая численность занятых в экономике, в том числе исследованиями и разработками; удельный вес высокотехнологичной продукции в товарном экспорте; удельный вес инновационной продукции в общем объеме отгруженной продукции; удельный вес современных технологий, приобретенных за рубежом; удельный вес промышленных предприятий, осуществляющих разработку и освоение инноваций в целом и по отраслям; удельный вес организаций, осуществляющих технологические инновации, в общем числе организаций промышленности по видам экономической деятельности; уровень затраты на НИОКР; уровень и структура источников финансирования науки в стране; темпы роста ввода новых мощностей на предприятиях; темпы роста интенсивной реализации инвестиционных программ; темпы снижения потребления энергоресурсов и материалов; темпы снижения удельных инвестиционных затрат на предприятиях;

-выделены особенности и проблемы современного состояния и движения инвестиционных ресурсов в России на основе систематизированной системы финансовой оценки инвестиционной активности: низкий уров\_ень инвестиционной и инновационной активности; зависимость инвестиционной активности от бюджетных ресурсов; изменение отраслевой структуры инвестиций; привлекательность страны для иностранных инвесторов;

- систематизированы финансовые инструменты государственного финанси  
рования инвестиций в России, включая инструменты прямого (целевого) бюд-

жетного финансирования и инструменты, основанные на принципах государственно-частного партнерства; предложены меры, направленные на повышение эффективности выделенных инструментов **з** целях модернизации экономики страны;

разработан комплекс мер налогового стимулирования инвестиционной активности, направленный на создание благоприятного налогового климата в модернизируемой российской экономике и предусматривающий: введение единой ставки НДС; смягчение условий предоставления инвестиционного налогового кредита: введение условий регионального стимулирования инвестиционной деятельности; разработана поэлементная модель специального налогового режима для" организаций в области информационных технологий;

уточнены принципы финансовой политики региона, следование которым обеспечивает повышение его финансово-инвестиционной привлекательности: легитимности, налоговых преференций, управляемости, программности, дифференцированное;

разработана методика финансового мониторинга инвестиционной привлекательности региона, нацеленная па принятие аффективных решений в сфере стимулирования инвестиционной активности, включающая три направления оценки: результативности и эффективности использования бюджетных средств; инвестиционных возможностей организаций; дополнительных финансовых источников инвестиционной деятельности.

**Теоретическая и практическая значимость результатов исследования.** Теоретическая значимость диссертационного исследования состоит в развитии теоретических, методологических и организационных основ финансового механизма инвестиционной деятельности и инструментов ее стимулирования, в том числе на региональном уровне. Представленные в работе новые результаты вносят определенный вклад в развитие финансовой науки и могут послужить для дальнейших теоретических'разработок в области привлечения инвестиций в модернизацию российской экономики. Теоретические результаты исследования легли в основу авторских прикладных разработок.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке методик, подходов и конкретных рекомендаций по повышению эффективности финансового механизма инвестиционной деятельности и оптимизации финансовых инструментов стимулирования инвестиционной деятельности в условиях модернизации экономики.

**Апробация работы.** Основные положения и выводы диссертационной работы обсуждены и получили апробацию в тезисах, статьях и выступлениях на научно-практических конференциях по итогам НИР Саратовского государственного социально-экономического университета за 2009 и 2010 гг.

Практические рекомендации автора используются в Министерстве финансов Саратовской области при разработке региональных мер налогового стимулирования инвестиционной активности на территории области, а также финансовой оценке конкурентоспособности региона, что подтверждено справкой о внедрении. Основные теоретические положения диссертационной работы ис-

пользуются в качестве учебно-методического материала по дисциплинам "Финансы", "Финансы и кредит", "Финансовая среда предпринимательства", "Иностранные инвестиции", "Налоги и налогообложение" в Саратовском государственном социально-экономическом университете, что также подтверждено справкой о внедрении в учебный процесс.

Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли свое отражение в б публикациях автора общим объемом 4,4 п.л., из них 2 статьи объемом 1,0 п. л. в изданиях, рекомендованных ВАК.

**Структура работы.** Работа имеет следующую структуру, определенную логикой исследования и совокупностью решаемых в нем задач: