Булатова, Юлия Ильдаровна. Формирование финансового потенциала инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Булатова Юлия Ильдаровна; [Место защиты: Сам. гос. эконом. ун-т].- Оренбург, 2011.- 180 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/2565

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г. ориентирует на достижение высокого уровня экономического и социального развитая, соответствующего статусу страны как ведущей мировой державы с привлекательным образом жизни населения, занимающей передовые позиции в глобальной конкуренции, надежно обеспечивающей национальную безопасность и реализацию конституционных прав граждан. Системное решение намеченных задач определяется качественными изменениями в структуре российской экономики, которой предстоит пройти путь от экспортно-сырьевого к инновационному социально-ориентированному типу развития, что предполагает необходимость интенсификации финансирования инвестиционной деятельности на уровне страны и регионов.

Пространственный аспект инвестиционной деятельности имеет чрезвычайно важное значение для Российской Федерации, поскольку неравномерность социально-экономического развития регионов продолжает оставаться существенным дестабилизирующим фактором. Различия в инвестициях на душу населения в 2009 г. в отдельных регионах составляют более чем 60 раз. Именно управление финансированием инвестиционной деятельности в субъекте Российской Федерации выступает одним из основных факторов обеспечения его ускоренного развития. Финансовый потенциал служит индикатором реакции экономики субъекта Российской Федерации на принимаемые управленческие решения, а его увеличение характеризует эффективность реализуемой политики, конкурентоспособность и устойчивость развития региона. Дисбаланс между необходимостью осуществления инвестиционной деятельности и источниками финансирования приводит к осознанию важности формирования эффективного механизма финансового обеспечения инвестиционной деятельности, что предполагает разработку методики оценки ее финансового потенциала, определения источников финансировния, принципов формирования инвестиционного процесса, увязывающего интересы всех участников данного процесса. Теоретически и практически важными являются научные разработки, направленные на развитие финансовых отношений, которые позволят формировать и использовать финансовый потенциал инвестиционной деятельности субъектов Российской Федерации с наибольшим экономическим и социальным эффектом. Вышеизложенное определило актуальность и обусловило выбор темы, постановку цели и задач диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. Закономерности и регулирование воспроизводственной и инвестиционной деятельности рассмотрены в

фундаментальных исследованиях классиков экономической теории: Л.Дж. Гитмана, М.Д. Джонка, Дж. Кейнса, К. Маркса, Т. Мэна, П. Самуэль-сона, А. Смита, а также в трудах отечественных и зарубежных авторов: Г. Бирмана, В.В Бочарова, Ю. Бригхема, Л. Гапенски, А.Г. Гранберга, В.В. Ковалева, Б.А. Колтынюка, О.В. Колчшгой, Ван Хорна и др.

Научные основы теории финансового обеспечения инвестиционной деятельности получили свое развитие в трудах В.М. Аньшина, A.M. Бабича, B.C. Баландина, А.Г. Грязновой, Л.А. Дробозиной, А.Ю. Казака, О.С. Кирилловой, Т.М. Ковалевой, Е.В. Маркиной, Г.В. Поляка, М.В. Романовского, Б.М. Сабанти, Н.М. Сабитовой и других исследователей.

Развитие и совершенствование инвестиционной деятельности в региональном аспекте рассматриваются в работах А.В. Андреева, П.Г. Бойчука, A.M. Волкова, Г.А. Галимовой, A.M. Дардоновой и других экономистов.

В настоящее время в трудах российских ученых исследуется финансовый потенциал предприятий и регионов. Финансовый потенциал предприятий анализируется такими учеными, как Г.С. Мерзликина, Е.Ф. Сысоева, Т.Н. Толстых, Е.М. Уланова, П.А. Фомин, Л.С. Шаховская. В их работах рассматривается структура финансового потенциала хозяйствующих субъектов; анализируются факторы, на нее влияющие; приводятся методики оценки финансового потенциала предприятий.

В последние годы появились работы СВ. Зенченко, Е.М. Каратаевой, Г.И. Немировой, О.Н. Тишутиной, посвященные изучению финансового потенциала региона. В своих исследованиях авторы предлагают методологические подходы к определению понятия "финансовый потенциал региона" и методики оценки финансового потенциала. В большей степени эти исследования ведутся в рамках анализа инвестиционного потенциала, которым посвящены работы А.Г. Гранберга, В.Е. Есиповой О.В. Иншакова, Н.В. Киселевой, И.А. Родионовой Н.И. Сидоровой, и других авторов.

Несмотря на наличие значительного числа публикаций, многие вопросы остаются недостаточно проработанными: нечетко разграничены понятия "финансовый потенциал" и "финансовый потенциал инвестиционной деятельности", отсутствует методика оценки финансового потенциала инвестиционной деятельности региона, не разработан действенный механизм финансового регулирования финансового потенциала инвестиционной деятельности.

Недостаточная научная разработанность вышеназванных методологических основ формирования и использования в субъекте Российской Федерации финансового потенциала инвестиционной деятельности на фоне возрастающей практической значимости, дискуссионости подходов к рассмотрению ряда практических вопросов данной сферы характеризует актуальность темы исследования. Необходимость уточнения и совершенствования

теоретических положений и практическая значимость исследования определили основные направления диссертационного исследования.

**Цель диссертационной работы** состоит в развитии теоретических положениіі и разработке практических рекомендаций по формированию и развитию финансового потенциала инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации.

Для достижения цели исследования были поставлены следующие **задачи:**

сформулировать определение финансового потенциала инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерації;

определить структуру финансового потенциала инвестиционной деятельности региона;

разработать методику оценки финансового потенциала инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации;

проанализировать финансовый потенциал инвестиционной деятельности субъектов Российской Федерации и выявить факторы, влияющие на инвестиционную активность;

предложить модель формирования финансового потенциала инвестиционной деятельности региона;

разработать механизм финансового регулирования инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации;

выявить и раскрыть бюджетно-налоговые инструменты регулирования финансирования инвестиционной деятельности в регионе и роль населения в привлечении финансовых ресурсов.

**Область исследования.** Исследование проведено в рамках Паспорта специальности ВАК (экономические науки) 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит согласно п. 1.4 "Финансы инвестиционного процесса, финансовый инструментарий инвестирования".

**Предметом исследования** выступает совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования финансового потенциала инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации.

**Объектом исследования** является финансовый потенциал инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации.

**Теоретической н методологической основой диссертационного исследования** послужили фундаментальные положения экономической теории; теоретические выводы, представленные в трудах современных отечественных и зарубежных ученых в области теории финансов, инвестиций и государственного регулирования экономики; научные статьи и методологические разработки в сфере финансового потенциала, финансового обеспечения экономического развития регионов и инвестиционной деятельности в регионе.

Исследование базировалось на таких методах научного познания, как логический, системный, структурно-функциональный, использованы

методы группировки, сравнительного анализа и синтеза. Эмпирическая часть работы основана на методах экономико-статистической обработки информации. При решении поставленных задач использовались методы факторного и корреляционно-регрессионного анализа.

**Научной гипотезой исследования** является предположение о том, что посредством формирования финансового потенциала инвестиционной деятельности регионов и его эффективного использования может быть активизирована инвестиционная деятельность в субъектах Российской Федерации.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в разработке теоретических подходов и методических положений по совершенствованию формирования и использования финансового потенциала инвестиционной деятельности субъектов Российской Федерации.

Наиболее существенными научными результатами диссертационного исследования являются следующие положения:

- дано определение понятия "финансовый потенциал инвестиционной  
деятельности субъекта Российской Федерации": это совокупность финансо  
вых ресурсов, которые привлекаются и образуются в результате хозяйст  
венной деятельности субъектов экономических отношений и позволяют  
обеспечивать финансирование инвестиционных проектов в регионе;

-разработана методика оценки финансового потенциала инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации, включающая в себя показатели бюджетно-инвестиционного потенциала, финансовых ресурсов населения, собственных финансовых ресурсов организаций, финансовых ресурсов финансово-кредитных организаций и внешних заимствований;

предложена модель формирования финансового потенциала инвестиционной деятельности региона, включающая в себя финансирование, управление финансированием и институциональную основу финансирования инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации, позволяющая построить механизм финансового регулирования инвестиционной деятельности региона;

сформирован механизм финансового регулирования инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации, предусматривающий мобилизацию долгосрочных финансовых ресурсов и управление финансовым обеспечением инвестиционной деятельности региона на основе комплексного применения административных, экономических и правовых методов регулирования;

разработан инструмент, стимулирующий финансирование инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации, представляющий собой налоговые льготы для населения, позволяющие активизировать долгосрочное накопление финансовых ресурсов.

Теоретическая значимость результатов исследования состоит в развитии основ теории финансов в части расширения финансового потен-

циала инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации: уточнены понятия "финансовый потенциал региона", "инвестиционная деятельность", "регулирование инвестиционной деятельности"; дано определение понятия "финансовый потенциал инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации (региона)", предложены модель формирования финансового потенциала инвестиционной деятельности региона и механизм финансового регулирования инвестиционной деятельности субъекта Российской Федерации.

**Практическая значимость работы** заключается в том, что теоретические результаты и практические рекомендации могут быть использованы федеральными и региональными законодательными и исполнительными органами власти для активизации финансирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации и ее субъектах. Практическое значение имеет методика оценки финансового потенциала инвестиционной деятельности региона, которая рекомендована к применению законодательными и исполнительными органами власти при формировании стратегий социально-экономического развития и регулировании финансирования инвестиционной деятельности в регионах.

Предложенные методические разработки рекомендуются к использованию в процессе преподавания в вузах дисциплин "Инвестиции", "Доходы бюджета", "Финансы", "Рынок ценных бумаг", "Национальная и региональная экономическая безопасность".

**Информационно-эмпирическую базу** диссертационной работы составили материалы Федеральной службы государственной статистики, характеризующие социально-экономическое состояние регионов России; информационно-аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации; законодательные и нормативно-правовые акты субъектов Российской Федерации.

В процессе исследования были использованы материалы международных, всероссийских и региональных научно-практических конференций; материалы монографий; публикации аналитических данных отечественных и зарубежных ученых по экономическим наукам, представленные в печатных изданиях; информационные ресурсы, в том числе и сети Интернет, результаты собственных исследований.

**Апробация результатов исследования.** Результаты диссертации внедрены в учебный процесс Оренбургского государственного университета при изучении дисциплин "Финансы", "Доходы бюджета" и "Национальная и региональная экономическая безопасность.

Основные результаты исследования внедрены и апробированы автором в деятельности министерства экономического развития, промышленной политики и торговли Оренбургской области, что подтверждено соответствующим документом.

Основные результаты работы обсуждались в рамках Всероссийской научно-практической конференции "Инновационные технологии пространственного развития" (Уфа, 2007 г.); II Всероссийской научно-практической конференции с международным участием "Технологии управления социально-экономическим развитием региона" (Уфа, 2009 г.); III Международной научной конференции "Взаимодействие реального и финансового секторов в трансформационной экономике" (Оренбург, 2010 г.); III Международной научно-практической конференции "Мир и Россия: регионализм в условиях глобализации" (Москва, 2010 г.).

**Публикации но теме исследования.** Наиболее существенные положения и научные результаты диссертационного исследования изложены в 12 публикациях общим объемом 4,04 печ. л. (авторский объем -3,49 печ. л.), из них 3 статьи (1,68 печ. л.) - в изданиях, определенных ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации.

**Объем и структура работы.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка из 177 наименований, приложений. Наглядность изложения материалов диссертационного исследования обеспечивается таблицами, графиками и диаграммами.