Климентьева, Нина Михайловна. Финансовый потенциал и финансирование инвестиций в развитие муниципального образования : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Климентьева Нина Михайловна; [Место защиты: Саратовский государственный социально-экономический университет].- Саратов, 2012.- 206 с.: ил.

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Без устойчивого развития муниципальных образований невозможно стабильное развитие экономики России в целом. На сегодняшний день важнейшей целью экономической и инвестиционной политики муниципального образования является увеличение объема финансовых ресурсов на базе экономического роста, соответствующее наращивание финансового потенциала территорий, необходимых для более полного удовлетворения потребностей муниципального образования и финансирования инвестиций в его развитие. В связи с этим актуальными становятся проблемы формирования и использования финансового потенциала муниципального образования, финансового обеспечения политики инвестиционного его развития.

Принцип самостоятельности бюджетов установлен Бюджетным кодексом РФ. Вместе с тем, как показывает практика, даже безусловное его соблюдение не может гарантировать местным бюджетам действительную самостоятельность в формировании достаточного объема собственных финансовых ресурсов и финансового потенциала на муниципальном уровне. Принцип достаточности собственных средств - это главное и непременное условие при формировании и использовании финансового потенциала муниципального образования. На сегодняшний день основная часть бюджетов муниципальных образований высокодотационна. Так, у 63% всех таких муниципальных образований дотационность составляет от 50 до 80%, и всего лишь у 9% муниципальных образований - от 0 до 10%. По данным Минфина России, в общем количестве муниципальных образований, утвердивших местные бюджеты в 2010 году, 63% исполнены с дефицитом, 30% - с профицитом, 7% - сбалансированы по доходам и расходам.

В соответствии с Налоговым кодексом РФ, к местным налогам относятся налог на имущество физических лиц и земельный налог. Их доля в налоговых доходах местных бюджетов составляет менее 10%. Поэтому роль местных налогов в обеспечении подлинной самостоятельности бюджетов невелика. При этом в последние годы наблюдается усиление зависимости доходной базы местных бюджетов от отчислений от федеральных и региональных налогов и сборов.

Не менее важными являются вопросы повышения инвестиционной активности муниципальных образований. Анализ ситуации, сложившейся в российской экономике, приводит к принципиальному выводу о невозможности обеспечить решение приоритетных задач развития муниципального образования только на основе саморегуляции рынка, который в российской экономике характеризуется весьма низкой степенью сформированности. Вопрос участия органов местного самоуправления в финансировании инвестиций на развитие муниципального образования во многом связан с проблемой ограниченности финансового потенциала для обеспечения необходимой инвестиционной активности. В связи с этим актуальным является создание результативной системы финансового стимулирования развития инвестиционного потенциала муниципального образования, стимулирования участников финансирования инвестиций до уровня, превышающего выбытие изначально накопленных инвестиционных средств.

Таким образом, проблема совершенствования методологических основ влияния финансового потенциала на инвестиционную активность муниципального образования, а также разработка и внедрение новых форм участия муниципального образования в финансировании инвестиций в территориальное развитие с применением адекватного современному этапу финансового инструментария реализации инвестиционной политики и обуславливает актуальность темы настоящего диссертационного исследования.

**Степень разработанности проблемы.** Представленное диссертационное исследование основано на разработках отечественных и зарубежных ученых в области финансов, финансового потенциала и финансирования инвестиций, в том числе на муниципальном уровне. Значительный вклад в разработку данной теории и практики внесли: И.Т. Балабанов, А.М. Балтина, С.В. Барулин, Ю.М. Бахрамов, В.П. Безобразов, П.И. Вахрин, Л.А. Велихов, О.В. Врублевская, А.М. Волков, Е.А. Ермакова, С.Б. Ефимова, В.В. Глухов, А.Г. Грязнова, Э.Д. Долан, В.В. Иванов, А.Ю. Казак, Е.А. Каменева, А.Л. Коломиец, М.А. Курчинский, Д.Е. Линдей, В.А. Лялин, А.С. Нешитой, А.И. Новикова, М.В. Романовский, В.Г. Пансков, В.И. Самаруха, В.А. Свищева М.А. Сиринов и др.

Отдельные вопросы финансового обеспечения деятельности муниципальных образований, формирования и использования средств местных бюджетов и финансирования деятельности муниципальных организаций и учреждений рассматривались в работах С.А. Белозерова, В.А. Бескровной, Г.С. Закревской, И.В. Караваевой, Е.А. Качановой, В.В. Левиной, К.М. Максимовой, Л.И. Прониной, Ю.Г. Швецова и др.

Однако до сих пор в экономической литературе отсутствуют работы, в которых комплексно рассматривались бы проблемы формирования финансового потенциала и финансирования инвестиций в развитие муниципального образования. Степень разработанности этой важной, сложной и многогранной проблемы не соответствуют ее теоретической, методологической разработанности и практической значимости на уровне муниципального образования. Требуют своего уточнения теоретические вопросы местных финансов, в том числе содержание финансов муниципального образования, финансовых ресурсов и финансового потенциала муниципального образования, а также основы финансирования инвестиций в развитие муниципального образования. Отсутствует методика оценки инвестиционной активности муниципального образования. Требуют совершенствования методологические и методические подходы к финансовому обеспечению политики инвестиционного развития муниципального образования, формированию и использованию венчурного фонда финансирования инвестиций в развитие муниципального образования, а также к финансовому стимулированию инвестиционной активности в муниципальных образованиях.

Актуальность указанных выше проблем и недостаточная степень их разработанности предопределили выбор темы, объекта, предмета, цели и задач данной диссертационной работы.

**Цель и задачи диссертационного исследования.** Цель диссертационного исследования заключается в научном обосновании теоретико-методологи-ческой и методической конструкции финансового потенциала и финансирования инвестиций в развитие муниципального образования, а также в разработке практических рекомендаций по использованию финансового инструментария инвестиционной политики муниципального образования в целях финансового обеспечения и финансового стимулирования роста инвестиционного потенциала и инвестиционной активности муниципального образования.

В соответствии с названной целью исследования в диссертации поставлены следующие задачи:

- раскрыть содержание дискуссионного понятия финансов муниципального образования;

- уточнить содержание финансовых ресурсов и финансового потенциала муниципального образования;

- сформировать основы финансирования инвестиций в развитие муниципального образования;

- раскрыть проблемы формирования и использования финансового потенциала муниципального образования;

- с финансовых позиций провести анализ и разработать систему оценки инвестиционной активности муниципального образования;

- разработать основы финансового обеспечения и реализации политики инвестиционного развития муниципального образования;

- предложить порядок формирования и использования венчурного фонда финансирования инвестиций в развитие муниципального образования;

- разработать систему финансового стимулирования развития инвестиционного потенциала муниципального образования.

**Предметом исследования** выступает совокупность денежных отношений, возникающих в процессе формирования финансового потенциала и финансирования инвестиций в развитие муниципального образования.

**Объектом исследования** являются финансовый потенциал муниципальных образований России и процесс финансового обеспечения политики инвестиционного развития муниципального образования, а также деятельность органов местного самоуправления по формированию и использованию финансовых ресурсов на развитие муниципального образования.

**Теоретическую базу исследования** составили труды отечественных и зарубежных учетных в области теории финансов, бюджета и финансирования инвестиций, фундаментальные и прикладные исследования по проблемам формирования и использования финансового потенциала муниципального образования и проблемам финансового стимулирования развития инвестиционного потенциала, а так же научные труды и публикации специалистов, занимающихся вопросами финансового обеспечения инвестиционной политики муниципального образования.

**Методологической основой исследования** послужила методология субъектно-объектного, функционально-структурного анализа финансов, инвестиций и их финансирования на уровне муниципального образования, позволившие исследовать все составляющие элементы финансового механизма. Системный подход к предмету исследования позволил выявить существующие взаимосвязи и взаимозависимости, и был реализован посредством таких общенаучных методов как: методы сравнения, анализа и синтеза, моделирования и статистического анализа, обобщения и экспертной оценки и др.

**Информационной базой исследования** послужили законодательные акты РФ, данные Федеральной службы государственной статистики, материалы Министерства финансов РФ, материалы периодической печати, публикации, данные информационных агентств РФ и Саратовской области, данные Министерства финансов Саратовской области, информационные материалы муниципальных образований, а также собственные расчеты автора.

**Научная новизна исследования** состоит в постановке, теоретическом обосновании и решении комплекса вопросов, связанных с разработкой методологических подходов и научно-практических рекомендаций по недостаточно исследованным в отечественной науке аспектам проблемы формирования финансового потенциала и финансирования инвестиций в развитие муниципального образования.

Наиболее существенные научные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

- обоснован подход к пониманию и раскрыто содержание финансов муниципального образования (МО) как совокупности денежных отношений, возникающих при реальном денежном обороте в процессе формирования собственных финансовых ресурсов (доходов), привлечения внешних источников финансирования, распределения и использования финансовых ресурсов (доходов), концентрируемых в бюджете муниципального образования, у организаций и домашних хозяйств данного МО; в дополнение к традиционным функциям финансов, предложено выделить в качестве самостоятельной функции финансов МО функцию финансового обеспечения предоставления социальных общественных благ (услуг) и реализации полномочий (функций) органов местного самоуправления;

- предложена структура системы финансов муниципального образования, включающая в себя следующие звенья и их элементы: публичные муниципальные финансы (система местных бюджетов, их доходы и расходы, муниципальный кредит); частнохозяйственные финансы муниципального образования (финансы населения, финансы индивидуальных предпринимателей и финансы организаций, зарегистрированных и осуществляющих деятельность на территории МО);

- раскрыто содержание (понятие, состав и структура) финансовых ресурсов муниципального образования и дана их авторская классификация с учетом показателей предложенного автором к разработке сводного финансового баланса развития муниципального образования и во взаимосвязи со структурой финансового потенциала МО;

- уточнено содержание финансового потенциала муниципального образования как совокупности финансовых ресурсов, которые могут быть задействованы для целей финансового обеспечения выполнения полномочий и социально - экономического развития МО; предложено деление финансового потенциала МО на два вида: созданный (собственный) и распределенный потенциал и на этой основе сделан вывод о том, что наличие финансовых ресурсов и степень их участия в формировании финансового потенциала во многом зависят от проводимой органами власти финансовой политики и системы управления финансами;

- предложен формализованный методический подход к оценке (расчету) созданного (собственного) и распределенного финансовых потенциалов муниципального образования а в составе последнего - бюджетно-налогового потенциала;

- сформирована по элементам модель системы финансирования инвестиций в развитие муниципального образования, включающая в себя объекты, субъекты, цели, задачи и функции, источники, формы, методы и инструменты финансирования;

- выявлены проблемы формирования и использования финансового потенциала муниципальных образований: недостаточность собственных финансовых ресурсов и формирование бюджетов, не по фактической потребности, а по бюджетной обеспеченности территорий; обеспечение сбалансированности бюджетов не налоговыми методами, а путем предоставления межбюджетных трансфертов; определено стратегическое направление решения этих проблем - создание условий для наращивания собственной доходной базы, достаточной для формирования созданного финансового потенциала и финансирования реализации инвестиционной политики МО;

- разработана модель взаимосвязи инвестиционной активности МО с его финансовым потенциалом, финансово-инвестиционными рисками, результатами оценки финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности МО, включающая в себя следующие блоки (элементы): понятийный инвестиционно-финансовый аппарат; систему предложенных формализованных показателей оценки финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности (коэффициентов финансовой независимости, зависимости от заемных средств, дотационности, коэффициентов прироста общих доходов, налоговых доходов, неналоговых доходов, выручки, доходов от платных услуг, дотаций, субсидий); типологию и нормативы финансовой устойчивости МО (нормальной, допустимой, критической); управленческие решения по результатам оценки со стороны инвесторов и органов местного самоуправления;

- обоснована необходимость создания муниципального венчурного фонда финансирования инвестиций (МВФФИ), а также предложены модель формирования и использования этого венчурного фонда и механизм его функционирования на условиях муниципально-частного партнерства, учитывающие финансовые интересы всех участников венчурного финансирования и включающие в себя следующие элементы: объекты, субъекты, источники, стадии, институты, формы участия и методы венчурного финансирования по стадиям (этапам) реализаций инвестиционных (инновационных) проектов;

- разработан комплекс рекомендаций по созданию эффективной системы финансового стимулирования участников финансирования инвестиций в развитие МО, в том числе: налоговое стимулирование в виде инвестиционных налоговых кредитов, отсрочек (рассрочек) налоговых платежей по местным налогам, снижение налоговых ставок для участников венчурного финансирования, предоставление муниципальных гарантий по возмещению за счет средств местного бюджета или средств МВФФИ части вложенных инвестором средств (в случае срыва выполнения проекта не по вине инвестора); предоставление субсидий банкам из местных бюджетов при льготном кредитовании инвестиций; создание зон экономического благоприятствования.

**Теоретическая и практическая значимость работы.** Теоретическая значимость научных результатов состоит в обобщении и развитии теории финансов, финансового потенциала и финансирования инвестиций в развитие муниципального образования. Сформулированные в диссертации теоретическое содержание финансов муниципального образования, финансовых ресурсов, финансового потенциала муниципального образования и основ финансирования инвестиций в развитие МО, включая муниципально-частное партнерство, вносят определенный вклад в развитие финансовой науки и послужили методологической базой для разработки прикладных вопросов финансового обеспечения развития муниципального образования.

Практическая значимость результатов, полученных в ходе проведенного диссертационного исследования, заключается в разработке системного подхода к формированию, оценке и использованию финансового потенциала муниципального образования, в разработке моделей, методических приемов и рекомендаций по применению и развитию финансового инструментария инвестиционной политики муниципального образования, включая систему финансирования инвестиций, венчурный фонд финансирования инвестиций, систему стимулирования участников инвестиционной деятельности и др. Прикладные результаты исследования, могут быть использованы в деятельности органов местного самоуправления для повышения инвестиционной привлекательности, инвестиционной активности и финансовой устойчивости МО.

**Апробация работы.** Основные положения диссертации были доложены и опубликованы автором на международных (Севастополь, 2010 г., Балаково, 2010, 2011, 2012 гг.; Саратов, 2011 г.), внутривузовских (Балаково, 2009 г.; Саратов, 2010 г.) научно-практических конференциях.

Предлагаемые автором практические рекомендации по формированию финансового потенциала и по вопросам финансового обеспечения политики инвестиционного развития нашли применение в деятельности муниципального образования "Город Балаково". Выполненные научные разработки также используются в учебном процессе кафедрой бухгалтерского учета и финансов Балаковского института экономики и бизнеса (филиала) СГСЭУ при преподавании дисциплин "Финансы", "Бюджетная система", "Налоги и налогообложение". Практическое использование результатов исследования подтверждено справками о внедрении.

Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли свое отражение в публикациях автора общим объемом 4,1 п. л., в том числе в 3 статьях, опубликованных в изданиях, рекомендованных ВАК.

**Объем и структура работы.** Работа имеет следующую структуру, определенную логикой диссертационного исследования и совокупностью решаемых задач: