Сафронов, Алексей Васильевич. Повышение эффективности инвестиционных расходов бюджета города Москвы : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Сафронов Алексей Васильевич; [Место защиты: Моск. город. ун-т упр. Правительства Москвы].- Москва, 2013.- 143 с.: ил. РГБ ОД, 61 13-8/1082

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Реализация задач современного этапа экономического развития требует расширения способов и форм государственной поддержки инвестиционной сферы. Инвестиционные расходы бюджета оказывают значительное влияние на развитие экономики, являясь необходимым условием экономического роста. Однако бюджетное финансирование инвестиционной деятельности пока осуществляется на базе подходов, существенно ограничивающих воздействие государства на структурную перестройку экономики. При этом имеющиеся недостатки связаны не столько с ограниченными возможностями бюджетной системы, сколько с неопределенной стратегией распределения бюджетных инвестиций, отсутствием действенного контроля за их использованием.

Правительству Москвы в 2012 г. не удалось преодолеть крайне опасную тенденцию 2009-2011 гг. к уменьшению доли инвестиционных расходов бюджета. Так, в 2012 г. на выполнение адресных инвестиционных программ в Москве было потрачено 18,74% расходов городского бюджета, или 287,7 млрд. руб. против 20,4%, или 285,9 млрд. руб. в 2011 г. Из них в 2012 г. 71,8 % бюджетных средств было направлено на развитие транспортной системы, 17,0 - в жилищно-коммунальное хозяйство, и только 8,3 % - в сферы образования, здравоохранения, культуры, социальной политики и охраны окружающей среды.

Масштабность задач по повышению уровня жизни населения и осуществлению других функций исполнительной власти обуславливает необходимость развития производственной и непроизводственной сферы, а, следовательно, требует увеличения бюджетных и внебюджетных расходов на эти цели. При этом следует иметь ввиду, что повышение эффективности (отдачи) от использования вложенных в экономику мегаполиса средств является важным требованием времени. Однако, оценка эффективности осуществления инвестиционных расходов затруднена множественностью каналов финансирования и разнородностью целей адресных инвестиционных программ, несопоставимостью различных видов социального эффекта, полученного в результате осуществления инвестиционных проектов, отсутствием адекватного методологического обеспечения инвестиционной деятельности Правительства Москвы.

Необходимость разработки новых экономических механизмов и методических указаний оценки эффективности инвестиционных расходов бюджета, которые учитывали бы специфические особенности государственного инвестора, обуславливает актуальность выбранной темы.

**Степень разработанности проблемы.** В отечественной экономической науке вопросам эффективности капитальных вложений традиционно уделялось много внимания. Большой вклад в разработку темы внесли А.И. Анчишкин, П.Л. Виленский, В.С. Дадаян, , Ю.Ф. Капанадзе, Я.Б. Кваша, М.Г. Колодный, В.Н. Лившиц, А.Л. Лурье, С.А. Смоляк, В.Н. Старинский, С.Г. Струмилин, Н.П. Федоренко, Т.С. Хачатуров, Б.А. Райзберг, Ю.В. Яременко и др.

В пореформенный период существенный вклад в развитие методов оценки эффективности внесли В.С. Бард, С.Н. Бузулуков, А.И. Гладышевский, И.Н. Дрогобыцкий, В.В. Ильин, Д.С. Львов, А.М. Марголин, В.П. Перцев, В.Я. Ткаченко, С.Е. Щепетова. Среди ученых, разрабатывавших вопросы эффективности инвестиций применительно к региональной экономике, следует отметить работы В.Н. Лексина, А.С. Новоселова, О.С. Пчелинцева, А.Н. Швецова, Н.Д. Эриашвили.

За рубежом общепризнанной считается Руководство по оценке эффективности инвестиций ЮНИДО (В. Беренс, П.В. Хавранек, 1995). Его универсальность подтверждается тем, что некоторые его принципы были независимо сформулированы в работах советского периода по оценке эффективности капитальных вложений (в работах Л.В. Канторовича, А.Л. Лурье), а некоторые (необходимость учета упущенной выгоды, оценки ресурсов по альтернативной стоимости и др.) заимствованы из разработанных примерно в то же время методик проектного анализа Всемирного Банка (B.J. Deren, E.H. D'Silva; Lin Squire, Herman G. Van der Tak). Используемые на федеральном уровне «Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов» (Утверждено Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N ВК 477) представляют собой адаптацию руководства ЮНИДО. Однако иностранный опыт в целях его применения в России требует определенной адаптации ввиду отечественной специфики, а многие отечественные разработки утратили актуальность в новых экономических условиях. Сегодня сложилась ситуация, когда для определения приоритетных направлений инвестиционных расходов бюджета используются подходы, разработанные для частных инвесторов, что негативно сказывается на результатах инвестиционного процесса в масштабах государства в целом и города Москвы в частности. Проведенный анализ показал, что в настоящее время методические рекомендации, достаточно полно учитывающие особенности государственного инвестора и сложившиеся в настоящее время условия его деятельности, отсутствуют, что и послужило основанием для выбора темы диссертационной работы.

**Цель диссертационной работы** состоит в обосновании и разработке теоретических и методических подходов к оценке эффективности бюджетных инвестиций с учетом специфики государственного инвестора, множественности достигаемых в процессе инвестирования эффектов и воздействия на макроэкономическую ситуацию на уровне субъекта РФ.

Поставленная цель обусловила необходимость решения следующих **задач**:

- уточнить содержание и особенности инвестиционных расходов бюджета как средства достижения целей государства в системе финансовых отношений;

- провести ретроспективный анализ государственной инвестиционной политики и определить стратегические направления развития инвестиционного процесса в городе Москве;

- дать комплексную оценку используемых методических рекомендаций по отбору инвестиционных проектов для финансирования из бюджета города Москвы с целью выявления степени их соответствия особенностям государственного инвестора и направлений их совершенствования;

- исследовать динамику и соответствие фактических приоритетных направлений осуществления инвестиционных расходов бюджета города Москвы декларируемым в документах долго-, средне- и краткосрочного планирования;

- дать оценку эффективности инвестиционных расходов бюджета Москвы на базе используемых в настоящее время подходов к оценке эффективности (бюджетная, социальная, экономическая);

- разработать методические подходы и алгоритм оценки эффективности инвестиционной деятельности города Москвы с учетом особенностей государственного инвестора.

**Научная гипотеза** исследования предполагает, что разработка методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных расходов бюджета, которые учитывают специфические особенности государственного инвестора, будет способствовать обеспечению объективного и достоверного планирования и исполнения инвестиционных расходов бюджета города Москвы.

**Объектом исследования** являются финансовые отношения по поводу формирования и реализации инвестиционных проектов с участием бюджетных средств.

**Предметом исследования** являются инвестиционные расходы бюджета и получаемые результаты инвестиционной деятельности города Москвы.

**Методология и методы исследования.** В ходе исследования применялись общенаучные методы познания: анализ, синтез, индукция, дедукция, сравнение. Поставленный круг задач предопределил целесообразность использования в процессе исследования экономико-статистического, абстрактно-логического, графического, расчетно-конструктивного методов и соответствующих им научных приемов. Методологической основой исследования послужил системный подход, в соответствии с которым была поставлена задача комплексного изучения прямых и косвенных результатов осуществления инвестиционных расходов бюджета с позиции воздействия на окружающую экономическую среду.

**Информационной базой исследования** являются законодательные и нормативные акты Российской Федерации и города Москвы, официальные статистические материалы, материалы проверок Контрольно-счетной палаты Москвы, монографии ведущих отечественных ученых по проблемам капитальных вложений, материалы периодических изданий и электронных баз данных, ресурсы сети Интернет.

**Научная новизна** исследования заключается в том, что в отличие от широко распространенной концепции эффективности инвестиционных расходов, основанной на исчислении соотношения финансовых притоков и оттоков от инвестиционной деятельности, автором предложено перейти к новому определению эффективности как объема инвестиций, требуемых для получения единицы социального эффекта. Множественность социальных эффектов (выраженных в натуральных показателях) обуславливает наличие совокупности различных видов социальной эффективности для каждого инвестиционного проекта. Предлагаемый подход позволит в практике бюджетного процесса города Москвы повысить объективность оценки результатов инвестиционных расходов в сферах деятельности, эффект от развития которых не сводится к получению прямой финансовой отдачи (отрасли инфраструктуры и социальной сферы).

**Основные научные результаты, выносимые на защиту**:

1. Предложен порядок определения приоритетных направлений при распределении бюджетных инвестиций, внедрение которого позволит упорядочить процесс планирования и осуществления инвестиционных расходов бюджета, будет способствовать последовательному и эффективному осуществлению инвестиционного процесса.
2. Доказано, что одним из факторов, снижающим эффективность бюджетных инвестиций и создающим предпосылки возникновения нарушений законодательства, является несоответствие применяемых в настоящее время методических рекомендаций по выбору инвестиционных проектов особенностям интересов государственного инвестора.
3. Определено, что в настоящее время инвестиционные расходы бюджета города Москвы являются менее приоритетными, чем текущие расходы. При этом не обеспечивается пропорциональная зависимость объема вложений от прямой финансовой отдачи от инвестирования.
4. Предложен способ оценки возможностей государственно-частного партнерства, позволяющий добиться повышения согласованности действий различных субъектов инвестиционного процесса в городе Москве и обеспечить взаимовыгодное сотрудничество.
5. Разработан комплекс методических рекомендаций по оценке социальной эффективности бюджетных инвестиций с учетом разнородности достигаемых социальных эффектов и комплексной оценки затрат и результатов инвестиционной деятельности.

**Теоретическая и практическая значимость** диссертационной работы заключается в уточнении системы научных знаний о процессах формирования и распределения инвестиционных расходов бюджета города Москвы, предложении методических рекомендаций по выбору основных направлений и оценке эффективности инвестиционных расходов бюджета.

Предложенные автором методические подходы могут быть использованы органами исполнительной власти при формировании Адресной инвестиционной программы, оценке эффективности инвестиционных расходов и их влияния на развитие экономики региона, а также в учебном процессе.

Тема диссертации **соответствует Паспорту научной специальности** ВАК Минобрнауки: п. 2.14. «Финансирование инвестиционных процессов на федеральном и региональном уровне» (специальность 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»).

**Апробация и реализация результатов исследования.** Основные положения диссертационной работы докладывались и обсуждались на международных научно-практических конференциях в Финансовом университете при Правительстве Российской Федерации, Московском городском университете управления Правительства Москвы, Воронежском государственном университете.

Предложенные методические подходы легли в основу разработанных автором методических рекомендаций по оценке эффективности вложения бюджетных средств в уставные капиталы хозяйственных обществ, которые утверждены для использования в Контрольно-счетной палате Москвы.

Результаты исследования внедрены в учебный процесс Национального исследовательского ядерного университета «МИФИ» в лекционных курсах по дисциплине «Долгосрочная финансовая политика» при подготовке специалистов по специальности «Финансы и кредит».

**Публикации.** По теме диссертации автором опубликовано 5 работ общим объемом 3,0 п.л., из них в изданиях, рекомендованных ВАК - 2 статьи общим объемом 1,4 п.л.

**Объем и структура диссертации.** Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Общий объем работы 143 страниц, диссертация содержит 31 таблицу, 17 рисунков, 1 приложение.

Введение. Глава 1. Теоретические основы формирования государственной инвестиционной политики. 1.1. Сущность и роль государственных инвестиционных расходов в системе финансовых отношений. 1.2. Формирование приоритетных направлений бюджетного финансирования инвестиционной деятельности города Москвы. 1.3. Современные приемы оценки эффективности инвестиционных проектов с вложением бюджетных средств в городе Москве. Глава 2. Анализ инвестиционных расходов города Москвы в современных условиях. 2.1 Особенности осуществления капитальных вложений путем прямого финансирования за счет средств бюджета города Москвы. 2.2 Динамика и структура капитальных вложений бюджета города Москвы в уставный капитал (фонд) хозяйствующих субъектов. 2.3 Оценка эффективности бюджетных инвестиций. Глава 3. Совершенствование системы оценки инвестиционных расходов города Москвы. 3.1. Методические подходы к определению оценки эффективности бюджетных вложений в инфраструктуру и социальную сферу. 3.2 Оценка возможностей государственно-частного партнерства в отдельных видах инвестиционной деятельности. Заключение. Список использованной литературы. Приложение.