Мазикова Екатерина Владимировна. Формирование финансово-инвестиционного механизма интенсивно развивающейся территории : 08.00.10 Мазикова, Екатерина Владимировна Формирование финансово-инвестиционного механизма интенсивно развивающейся территории (на примере Тюменской области) : диссертация... канд. экон. наук : 08.00.10 Тюмень, 2007 166 с. РГБ ОД, 61:07-8/2931

**Содержание к диссертации**

Введение

І. ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕХАНИЗМ ТЕРРИТОРИИ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ 9

1.1. Финансовые отношения как основа финансово-инвестиционного механизма 9

1.2. Содержание и структура финансово-инвестиционного механизма 19

1.3. Финансово - инвестиционного потенциал, его связь с финансово-инвестиционным механизмом 34

2. ОЦЕНКА ФОРМИРОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВО- ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕХАНИЗМА ИНТЕНСИВНО РАЗВИВАЮЩЕЙСЯ ТЕРРИТОРИИ 52

2.1. Нормативно-правовая база и бюджетная политика обеспечения инвестиционных процессов на региональном уровне 52

2.2. Финансово-инвестиционное развитие Тюменской области 76

2.3. Методика оценки финансово-инвестиционного механизма субъектов Российской Федерации на территории Тюменской области 85

3. ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

БЮДЖЕТНО-РЕГИОНАЛЬНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ 104

3.1. Оценка финансово-инвестиционного потенциала сложнопостроенного субъекта Российской Федерации на территории Тюменской области 104

3.2. Региональная модель финансово-инвестиционного механизма территории посредством бюджетных расходов 111

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 132

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 138

ПРИЛОЖЕНИЯ 151

**Введение к работе**

Актуальность темы. Проблема повышения инвестиционной активности субъектов хозяйствования для экономики России в целом, и для регионального развития является ключевой. От ее решения зависит возможность развития реального сектора экономики и реализации стратегии экономического роста страны, с чем в свою очередь связаны аспекты решения социально - экономических, финансовых проблем. Поэтому вопрос о формировании такого механизма, который бы позволил активизировать инвестиционный процесс, становится приоритетным как для теории, так и практики экономических отношений развития инвестиций в экономику региона.

Создание финансово - инвестиционного механизма является возможным и реальным способом перераспределения ресурсов на инвестиционном рынке. Финансово - инвестиционный механизм затрагивает практически всех участников финансовой деятельности, которые не могут развиваться обособленно от других субъектов финансового рынка. Эффективное использование взаимосвязи всех секторов экономики с применением финансово - инвестиционного механизма, взвешенная и научно обоснованная инвестиционная стратегия региона являются решающим фактором обеспечения стабильных с последующим ускорением темпов экономического развития территории.

Трудность активизации инвестиционных процессов на территории обусловлена множеством объективных и субъективных причин, однако, как показывают исследования, доминирующей из них является недостаточно организованный потенциал экономики региона, т.е. необходимо обеспечить опережающее развитие субъектов инвестиционных процессов. Организационное развитие должно оказывать упреждающее воздействие на формирования финансово-инвестиционного потенциала, соответствующего требованиям инвестиционного развития территории.

Проблемы и трудности финансового сопровождения процессов инвестиционного развития рождают потребность в обновлении теоретико-методологической базы инвестиционного развития, в частности формирования финансово-инвестиционного механизма территории.

В общей системе научных знаний о формировании финансово-инвестиционного механизма недостаточно отображены современные требования к эффективному функционированию механизма и к оценке финансово-инвестиционного потенциала региона.

Исследование опыта развития финансово-инвестиционного механизма территории подтверждает недостаточность научно-методического обеспечения данного процесса

В связи с существующими проблемами в формировании финансово-инвестиционного механизма территории, особенно интенсивно развивающихся, тема исследования представляется весьма актуальной.

**Степень разработанности темы и теоретико-методологические основы исследования.**Научные разработки в области теории финансов с учетом специфики объекта исследования характеризуются многоплановостью и многоуровневостью. Системный подход к теории финансов с позиций саморазвития финансовой науки представлен в трудах многих видных экономистов. Концепция финансового механизма основана на трудах Л.И Абалкина, СИ. Абрамова, A.M. Александрова, Д.А. Аллахвердяна, Н.В. Бакши, А. И. Балабанова, Н.Т. Балабанова, B.C. Барда, В. Бочарова, Э.А. Вознесенского, О.В. Врублевской, В.В. Гамукина, Л.А. Дробозиной, В.П. Дьяченко, И.Д. Злобина, В.П. Иваницкого, Н.Н. Илышевой, А.Ю. Казака, Н.А Колесникова, В.П. Красовского, СИ. Крылова, Д.С Львова, М.С Марамыгина, Е.И. Мельниковой, П.С Никольского, В.Н. Павлова, Е.И. Перовской, К.Н. Плотникова, В.М. Родионовой, М.В. Романовского, Б.М. Сабанти, В.К. Сенчагова, С.А. Ситаряна, А.П. Свинцовой, Г.М. Точильникова, Т.С. Хачатурова, М.К. Шерменева и др.

Большой вклад в развитие теории инвестиций, исследование проблемы риска и дохода внесли зарубежные экономисты Дж. Кейнс, Дж. Ван Хорн, А. Смит, Д. Рикардо, А. Мертенс, Г. Маркович, К.Р. Макконелл, СЛ. Брю, П. Массе, У. Шарп и др.

Научные труды перечисленных и других ученых создали фундаментальную основу для последующего развития теоретико-методологической базы для формирования модели финансово-инвестиционного механизма территории.

**Объектом исследования**выступают взаимосвязи и

взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования и взаимодействия различных элементов финансово-инвестиционного механизма на территории региона.

Предметом исследования является механизм, регулирующий инвестиционный процесс Тюменской области.

**Цель настоящего исследования**состоит в разработке модели финансово-инвестиционного механизма [территории], способствующей эффективности инвестиционных процессов в регионе.

Исходя из целевой установки автор работы ставит перед собой следующие **основные задачи исследования:**

1. Изучить содержание и структуру финансово - инвестиционного механизма территории с учетом развития и совершенствования постцентрализованной системы управления и на этой основе уточнить понятия финансово-инвестиционный механизм территории и финансово-инвестиционный потенциал территории, обосновать границы его использования;
2. Определить и обосновать методику формирования финансово-инвестиционного потенциала региона;
3. Оценить финансово-инвестиционный потенциал развития региона на основе разработанных автором критериев, проанализировать инвестиционную привлекательность территории и выявить особенности инвестиционных процессов;
4. Предложить модель финансово-инвестиционного механизма территории в рамках анализа бюджетной эффективности;
5. Разработать рекомендации, способствующие формированию инвестиционных ресурсов региона и их размещение на инвестиционном рынке.

В процессе исследования диссертантом получены следующие научные результаты:

1. Выполнены: анализ существующих подходов к определению  
финансового механизма, инвестиционного механизма, уточнение понятия  
финансово-инвестиционного механизма, обобщение процесса

функционирования системы финансово-инвестиционного механизма территории, и его взаимосвязанных элементов.

1. Исследован инвестиционный потенциал территории, уточнено понятие финансово-инвестиционного потенциала территории, обобщены составные элементы финансово-инвестиционного потенциала территории и выявлена его взаимосвязь с финансово-инвестиционным механизмом.
2. Оценена и систематизирована нормативно-правовая база обеспечения инвестиционных процессов на региональном уровне как составного элемента финансово-инвестиционного механизма. Предложена авторская модель оценки финансово-инвестиционного потенциала интенсивно развивающейся территории.
3. Построена авторская модель финансово-инвестиционного механизма территории.
4. Модели тестированы на статистических данных: с помощью модели финансово-инвестиционного потенциала территории вычислены ранги экономических субъектов, входящих в состав области; с помощью модели финансово-инвестиционного механизма определены факторы, влияющие на эффективность функционирования финансово-инвестиционного механизма.

**Научная новизна диссертационного исследования**заключается в следующем:

1. Исследованы и систематизированы неотъемлемые составляющие финансовых отношений: финансовый и инвестиционный механизмы, обеспечивающие устойчивое развитие экономики через сбалансированность общественных потребностей и размером денежных средств, аккумулированных в общегосударственный фонд;
2. Уточнено сущностное видение понятия «финансово-инвестиционный механизм территории», обусловленное ключевыми элементами его формирования, позволяющие адекватно оценить эффективность мер воздействия на инвестиционные процессы исследуемого объекта;
3. Сформулировано определение понятия «финансово-инвестиционный потенциал территории» как базового компонента в системе финансово-инвестиционного механизма, выявлены основные и взаимосвязанные источники его формирования;
4. С позиций системного подхода разработана методика расчета оценки финансово-инвестиционного потенциала территории, обеспечивающая получение адекватных результатов оценки интенсивно развивающихся территорий, имеющих неравнозначные климатические условия;
5. Разработана экономико-математическая модель финансово-инвестиционного механизма для возможного функционирования на территории региона, позволяющая оценить эффективность реализации инвестиционной политики, проводимой на субфедеральном уровне.

**Теоретическая и методологическая основа**диссертационной работы. Теоретическую основу диссертационного исследования составляют публикации отечественных и зарубежных ученых по проблемам инвестирования и формам участия субъектов федерации в инвестиционных процессах региона. При написании работы использовались нормативно-правовые документы, регулирующие инвестиционную деятельность в России и в Тюменской области, монографии, статьи в экономической периодике.

Исследование базировалось на таких методах научного познания как анализ и синтез, системный подход к объекту исследования, методы группировки и сравнения, классификации, экспертных оценок и других.

**Информационной основой исследования**послужили аналитические обзоры, статистические данные Российской федеральной службы государственной статистики и Территориального органа федеральной службы государственной статистики по Тюменской области, нормативные акты областной администрации, данные, опубликованные в региональной периодической печати.

**Практическая значимость.**Предлагаемые в диссертации рекомендации могут быть использованы при формировании региональной инвестиционной инфраструктуры, а также при создании адекватной рыночным отношениям системы кредитования и финансирования инвестиционных проектов в регионе.

Результаты исследования направлены на разработку методов, форм и условий активизации деятельности всех участников инвестиционного процесса региона. Обобщения и выводы, сделанные в работе, могут быть применимы на практике специалистами, формирующими бюджет развития

**8**территории. Выполненная работа содержит решение важной для экономики задачи расширения сферы взаимодействия инвесторов и пользователей инвестиций, а также разработку теоретических положений, необходимых для формирования финансово-инвестиционного механизма, позволяющего усилить влияние государства, в частности, территориальной администрации, на инвестиционный процесс.

Теоретические и практические результаты могут быть использованы в деятельности органов государственного управления как законодательной, так и исполнительной ветвей власти, при разработке стратегии инвестиционных сделок корпоративным сектором экономики.

**Апробация работы**Главные положения исследования излагались на научно-практических конференциях Тюменской области, на научных конференциях, проходивших в 1998-2006 гг. в Тюменском государственном университете, межвузовских научных конференциях в городах: Екатеринбург, Пенза, Нижневартовск, Самара, Санкт-Петербург. По теме исследования опубликовано 24 работы, объемом 28,5 п.л.

Ряд положений, содержащихся в диссертации и опубликованных работах, используются в учебном процессе кафедрами финансов, денежного обращения и кредита, банковского и страхового дела Тюменского государственного университета для преподавания специальных дисциплин «Финансы», «Инвестиции», «Банковские инвестиции».

Отдельные результаты и рекомендации исследования нашли практическое применение в департаменте инвестиционной политики и государственной поддержки предпринимательства администрации Тюменской области.

**Структура работы.**Логику и структуру работы определили предмет исследования, цели и задачи. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы. Содержит 18 таблиц, 10 рисунков, 11 приложений.

## Финансовые отношения как основа финансово-инвестиционного механизма

В свете Программы социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную перспективу (2006-2008 годы) отмечается переход от малоэффективного выравнивания экономического развития регионов к созданию условий, стимулирующих субъекты Российской Федерации и муниципальные образования к мобилизации имеющихся ресурсов экономического роста.

Программой определены основные задачи регионального развития такие, как: обеспечение добросовестной конкуренции между регионами и муниципальными образованиями за привлечение капитала; устранение препятствий для реализации инвестиционных проектов; создание стимулов для внедрения инструментов стратегического планирования, программно-целевого бюджетирования и бюджетирования, ориентированного на результат; новых механизмов административного регулирования, выработка механизмов совместного участия в разработке программ комплексного социально-экономического развития регионов.

В силу этого, ключевым направлением политики государства является создание условий для интенсивного развития территорий, одним из которых является эффективно функционирующий финансово-инвестиционный механизм.

Исторический опыт свидетельствует о том, что возникновение финансовых отношений было тесно связано с развитием государства и его потребностей в ресурсах, обусловлено развитием производства, торговли, товарно-денежных отношений, банковской и биржевой сферы.

Существовавшие задолго до этого деньги, их движение, обращение приобретают в этот период новое качество, наполняются новым содержанием: денежные средства становятся более многообразными, изменяются формы и характер их движения, государство мобилизует денежные ресурсы для выполнения и расширения своих экономических, социальных и политических функций, денежные отношения распространяются из сферы обмена в сферу производства и распределения общественного продукта.

Современное толкование понятия «финансовые отношения» позволяет определять их как органическую составную часть производственных отношений, которые выражают экономические связи в денежной форме между государством и отдельными субъектами хозяйствования .

Субъектами финансовых отношений выступают юридические и физические лица: государство, предприятия всех форм собственности, различные организации (в т.ч. кредитно-банковские), объединения, учреждения, граждане и прочие участники воспроизводственного процесса, в распоряжении которых формируются денежные фонды целевого назначения.

Объектами финансовых отношений являются финансовые ресурсы -денежные средства государства, предприятий, учреждений, организаций всех форм собственности, физических лиц и прочих участников воспроизводственного процесса.

Они формируются у субъектов хозяйствования и государства за счет различных видов денежных доходов, отчислений и поступлений, а используются на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества.

Использование финансовых ресурсов осуществляется в основном через денежные фонды специального целевого назначения, что позволяет теснее увязать удовлетворение любой потребности с экономическими возможностями, общественными, коллективными и личными интересами, обеспечить концентрацию ресурсов на основных направлениях развития общественного производства.

На основании вышеизложенного автор дает более расширенное определение финансовых отношений как отношений, возникающих между субъектами хозяйствования и государства в процессе аккумуляции, распределения и использования фондов денежных средств, а также использования их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества.

## Нормативно-правовая база и бюджетная политика обеспечения инвестиционных процессов на региональном уровне

Проблемы в инвестиционной сфере российской экономики в основном связаны с ослаблением системы государственного управления в условиях несформированных рыночных механизмов, занижением значимости экономической роли государства в развитии страны. Отсутствие эффективного рыночного управления внутренними и внешними денежными потоками для обеспечения подъема реального сектора экономики определяет необходимость усиления государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Регулирование (экономическое) представляет собой целенаправленные действия на упорядочение, налаживание, определение направлений развития экономических явлений и процессов.1

Рациональное по результатам и сбалансированное по степени гибкости регулирование инвестиционной деятельности в рыночной экономике невозможно без создания определенных правовых форм. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в российской Федерации осуществляется, во-первых, общим гражданским2 и хозяйственным (предпринимательским) законодательством, во-вторых, специальным инвестиционным законодательством, регулирующим порядок привлечения отечественных и иностранных капиталовложений.3

Одним из элементов, обеспечивающих эффективное функционирование финансово-инвестиционного механизма на территориальном уровне, является правовое обеспечение. Нормативно-правовая база, непосредственно относящаяся к специальному государственному регулированию инвестиционной деятельности, включает в себя: федеральные законы, законы субъектов федерации, указы президента РФ, постановления Правительства РФ, распоряжения Правительства РФ, нормативные акты министерств и ведомств (см. табл. 2.1.1.).

Привлечение инвестиций в экономику Тюменской области во многом определяется мерами органов государственной власти области по обеспечению благоприятной инвестиционной среды.

На государственном уровне инвестиционная деятельность регламентируется соответствующими программными заявлениями Правительства России, бюджетными Посланиями Президента РФ, федеральным бюджетом и целевыми программами. Именно эти документы организуют в России деятельность всех правительственных и частных структур в сфере инвестиционной деятельности.

Становление новой модели инвестиционной деятельности, адекватной рыночной системе хозяйствования, предполагало замену централизованного распределения инвестиционных ресурсов рыночными формами инвестирования. Это, в свою очередь, обусловливало необходимость разработки новой инвестиционной политики, отвечавшей изменившимся экономическим условиям.

Меры государственной инвестиционной политики в рассматриваемый период были связаны в основном с комплексной программой стимулирования отечественных и иностранных инвестиций в экономике России, Бюджетом развития на период 1997-2000 гг., концепцией среднесрочной программы развития российской экономики на 1997-2000гг. «Структурная перестройка и экономический рост».1

Основные направления государственной инвестиционной политики, изложенные в названных выше документах, включали:

- проведение децентрализации инвестиционного процесса, перенос центра тяжести на частные инвестиции;

- переход от безвозвратного финансирования предприятий к кредитованию их на платной основе;

- усиление государственного контроля за целевым расходованием средств федерального бюджета, направленных на инвестиции;

- сохранение роли государства как стратегического инвестора в области важнейших жизнеобеспечивающих производств, социальной сфере;

class3 **ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ**

**БЮДЖЕТНО-РЕГИОНАЛЬНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ** class3

## Оценка финансово-инвестиционного потенциала сложнопостроенного субъекта Российской Федерации на территории Тюменской области

Для расчета накопленного финансово-инвестиционного потенциала территории мы включили в его состав такие основные элементы как:

- финансовый потенциал, формируемый за счет наличия природных ресурсов региона;

- финансовый потенциал, формируемый как следствие деятельности финансовых институтов, т.е. банков, страховых компаний на территории исследуемого региона;

- финансовый потенциал, обеспечиваемый имуществом юридических лиц;

- накопленный финансовый потенциал населения (см. табл. 3.1.1).

Остановимся на оценках каждого из названных элементов более

подробно.

Природные ресурсы составляют существенный элемент национального богатства любой страны и любого региона, при этом определенная их часть в значительной мере влияет на общее финансовое состояние того или иного региона либо субъекта федерации. В силу того, что значительную сложность представляет приведение наличных природных ресурсов к единой денежной оценке (статистические органы публикуют количественную оценку), за базу оценки мы выбрали сумму всех платежей, связанных с использованием природных ресурсов, которая рассматривается как общая величина ренты по природным ресурсам. Для оценки финансово-инвестиционного потенциала в части природных ресурсов использовались все поступления в бюджет субъектов Тюменской области1 таких платежей, как:

- акцизы на нефть и газовый конденсат;

- акцизы за природный газ;

-платежи за право пользованиями недрами;

- плата за воду;

- земельный налог;

- арендная плата за землю;

- лесной доход;

- отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы. Степень дифференциации регионов ХМАО, ЯНАО и Тюменской

области (без автономных округов) по аккумулируемым на их территории различным платежам за природные ресурсы весьма существенна (см. табл.3.1.1). Так, в части природных ресурсов лидирует ХМАО, платежи в бюджет которой в 2003 году составили 13 млрд. рублей, на втором месте Тюменская область (75 млрд. руб.), а на третьем - ЯНАО (11 млрд.руб.). Однако с учетом соотношения имеющихся природных ресурсов инвестирования Тюменская область оказалась на третьем месте, так как объемы инвестиций в добывающую и лесную отрасль значительно ниже объемов северных регионов.

Следующий элемент национального богатства - финансовый потенциал, формируемый в части банковского потенциала и потенциала страховых компаний на территории исследуемого региона. Степень развития финансовой, в первую очередь банковской системы в регионах оказывает существенное влияние на эффективность функционирования экономики региона. С точки зрения накопленного финансово-инвестиционного потенциала наибольшее значение имеют показатели активов коммерческих банков , причем мы в составе активов учитывали долю инвестирования в виде долгосрочных кредитов и вложений в ценные бумаги. Инвестиционные ресурсы страховых компаний - это страховые взносы, а инвестирование -страховые выплаты.

В результате финансово-инвестиционный потенциал в ХМАО опережает соседние регионы, так как активы коммерческих банков ХМАО составляют 99 млрд.руб., а это почти в пять раз превышает активы ЯНАО и Тюменской области.