

На правах рукописи

Волосов Александр Иванович

**ТЕОРИЯ И МЕТОДОЛОГИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО
УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ**

**Специальность 08.00.05 – Экономика и управление
народным хозяйством (управление инновациями и инвестиционной
деятельностью)**

АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук**

Работа выполнена в Институте проблем региональной экономики Российской академии наук

- Научный консультант - доктор экономических наук, профессор Гусаков Михаил Александрович
- Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор Шатрова Елена Викторовна
- доктор экономических наук, профессор Аркин Павел Александрович
- доктор экономических наук, профессор Стешин Анатолий Иосифович
- Ведущая организация - Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Санкт-Петербургский государственный университет»

Защита состоится « 22 » октября _____ 2008 г. в 15 часов на заседании диссертационного совета Д 212.237.09 при Государственном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов» по адресу: 191023, Санкт-Петербург, ул. Садовая, 21, ауд. 7

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Государственного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов»

Автореферат разослан « _____ » сентября _____ 2008 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Овчинникова Светлана
Григорьевна

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы. Стабилизация экономической и политической ситуации, характерная для последних лет социально-экономического развития России, привела к активизации инвестиционной деятельности. В 2007 г. физический объем инвестиций в основной капитал вырос на 21 % по сравнению с 2006 г. За первый квартал 2008 г. инвестиции в основной капитал выросли на 20,2 % по сравнению с аналогичным периодом предшествующего года и составили 50 % от общего объема инвестиций, вложенных в основной капитал за весь 2007 г. Следует признать, что многолетние усилия правительства по формированию условий, благоприятных для инвестиционной деятельности, начали приносить результаты. В то же время, основные проблемы реального сектора экономики предшествующих лет, решение которых в условиях инвестиционного дефицита связывали с притоком инвестиционного капитала, остаются по-прежнему актуальными. Так, степень износа основных производственных фондов на конец 2006 г. составляла 53,3 %, а доля полностью изношенных основных производственных фондов - 21,5 %.

Проблемы воспроизводства основных фондов промышленных предприятий, необходимость развития транспортной, энергетической и коммуникационной инфраструктуры, замедление темпов развития социальной инфраструктуры обосновывают потребность в формировании новых подходов к государственному регулированию инвестиционной деятельности и управлению инвестиционной деятельностью государства.

Несмотря на то, что в документах, посвященных проблемам формирования инвестиционной политики РФ, неоднократно декларировался постепенный отказ от прямого финансирования инвестиционных проектов, практика показывает, что низкорентабельные социально значимые проекты нуждаются в государственной поддержке в виде инвестирования бюджетных средств. 20 мая 2008 г. Правительство РФ приняло программу развития транспортной системы страны на 2010 – 2015 гг. Объем ее финансирования превысит 13 трлн. руб., в том числе 4,7 трлн. руб. поступит из федерального бюджета. Таким образом, актуальной остается задача формирования эффективной методологии государственного управления инвестиционной деятельностью. Принципиальный вопрос, составляющий **научную проблему исследования**, заключается в том, как обеспечить эффективность государственного управления инвестиционной деятельностью, используя рыночные механизмы управления и методы государственного регулирования.

Государственное управление экономикой в широком смысле – это система воздействия управляющей подсистемы (государства) на управ-

ляемую. В данном случае управляемой подсистемой выступают инвестиции, как часть экономических отношений общества. Государственное управление инвестициями выражается в разработке определенных структурных компонентов подсистемы управления и определенной программы действий общегосударственного значения, иначе инвестиционной политики.

Использование системного подхода позволяет рассмотреть и наметить пути решения накопившихся в данной области проблем: экономической неэффективности действующих в инвестиционной сфере правовых норм; конфликта между нормативно-правовой базой и поведением экономических субъектов; отсутствия долгосрочной политики государства в инвестиционной сфере; размытости и рассредоточенности функций государственного регулирования и координации инвестиционной деятельности в Российской Федерации между многими федеральными учреждениями и органами.

В последние годы предметом научной дискуссии стал вопрос о целесообразности сохранения системы государственных капитальных вложений. Ряд специалистов полагает, что государство должно полностью отказаться от программы прямых государственных инвестиций и перейти исключительно к методам косвенного регулирования инвестиций. Их оппоненты придерживаются мнения о необходимости усиления государственного участия в реальном инвестировании, прежде всего стратегически значимых отраслей производственной сферы и объектов социальной инфраструктуры. Значительное внимание в последнее время уделяется государственно-частному партнерству (ГЧП). Данная форма сотрудничества государства и частных инвесторов может осуществляться на контрактной или концессионной основах. Преимущества данного подхода к реализации социально значимых проектов, имеющих потенциал коммерциализации, заключаются в сокращении доли расходов бюджетов всех уровней на финансирование проектов при достижении желаемого экономического социального эффектов.

Серьезной проблемой, возникающей в ходе вовлечения средств частных инвесторов в реализацию социально значимых проектов, выступает необходимость согласования интересов всех участников проекта на всех уровнях иерархии. При этом, на первый взгляд, очевидное противоречие между социальной направленностью и коммерческой эффективностью проекта необходимо разрешать таким образом, который бы способствовал оптимальной реализации социально значимых проектов – достижению цели социально значимого проекта при минимально возможных, при существующих ограничениях, материальных, трудовых, финансовых и временных затратах. Роль государственного управления инвестициями в разрешении данного противоречия, прежде всего,

состоит в формировании условий инвестиционной деятельности, стимулирующих участие инвесторов к участию в государственно-частных партнерствах.

Степень разработанности научной проблемы. Проблемы государственного управления экономикой имеют длительную историю исследования. Эти вопросы исследовались в работах К. Бюхера, Б.Р. Грегори, Б. Гильденбранта, Дж.М. Кейнса, Р. Коуза, К. Маркса, А. Маршалла, Д. Норта, Ф. Нигро, Л. Нигро, В. Ойкена, Д. Рикардо, С. Сисмонди, А. Смита, О. Уильямсона, Й. Шумпетера, Г. Шмоллера, Ф. Энгельса. Существенный вклад в разработку этих проблем внесли В. Бакуменко, И.А. Василенко, М.С. Жилкина, В. Князев, Г.Б. Клейнер, Г.Б. Новосельцева, Ю. Сурмин и др.

Вопросам оценки эффективности инвестиций, в том числе государственных, и проблемам формирования инвестиционной политики государства посвящены труды многих отечественных и зарубежных экономистов - И.А. Бланка, Ю. Блеха, М. Бромвича, В.В. Бузырева, В. Беренса, В.А. Воротилова, А.В. Воронцовского, А.А. Горбунова, П.Н. Завлина, В.В. Ковалева, Д.С. Львова, В.В. Новожилова, П.М. Хавранка, Р. Холта, В.Д. Шапиро, У. Шарпа, А.Х. Шидова и др.

Теоретические и практические аспекты государственно-частных партнерств рассматриваются в работах В.Г. Варнавского, М.А. Дерябиной, С.Е. Литовченко, В.А. Михеева, С. Сильвестрова, В. Тепермана, Н. Холодкова и др.

Однако в отечественной и зарубежной теории и практике в настоящее время вопросы государственного управления инвестиционной деятельностью требуют дальнейшей разработки. В частности, необходимо разработать и обосновать системную концепцию государственного управления инвестиционной деятельностью и сформировать методологию управления инвестиционной деятельностью, позволяющую повысить эффективность государственного регулирования инвестиционной деятельности и прямого участия государства в инвестиционных процессах. Нерешенность этих важных научных и практических проблем, в совокупности со значимостью эффективного управления инвестиционной деятельностью государства для развития экономики страны в целом, обуславливают *актуальность темы* диссертационного исследования.

Целью диссертационного исследования является исследование теоретических и методологических проблем государственного управления инвестиционной деятельностью, разработка системной концепции государственного управления инвестиционной деятельностью и соответствующей ей методологии и обоснование методов управления государственными инвестициям в при реализации инфраструктурных проектов.

В соответствии с поставленной целью исследования, в работе решались следующие основные задачи:

- выявление целей, задач и принципов государственного управления инвестиционной деятельностью в РФ;
- идентификация понятия и раскрытие сущности государственного управления экономикой;
- исследование сущности государственного управления и регулирования инвестиционной деятельности;
- исследование правовых основ инвестиционной деятельности государства и государственного регулирования инвестиций в Российской Федерации;
- обоснование методологии государственного управления инвестиционной деятельностью;
- анализ целей, принципов и задач государственной инвестиционной политики РФ;
- выявление тенденции развития инвестиционной сферы российской экономики;
- исследование сущности государственно-частных партнерств, идентификация ГЧП как формы государственного инвестирования;
- разработка рекомендаций по совершенствованию процесса управления проектами, реализуемыми на основе ГЧП;
- исследование сущности концессионных отношений и анализ международного опыта инвестиционной деятельности на основе договора концессии;
- выявление специфики инфраструктурных концессий;
- разработка методических основ применения концессионной модели государственно-частного партнерства при реализации проектов развития инфраструктуры;
- разработка подходов к оценке бюджетной эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на основе государственно-частного партнерства.

Предметом исследования является совокупность теоретических, методических и практических вопросов, связанных с различными формами управления государственными инвестициями.

Объектом исследования является инвестиционная деятельность, осуществляемая субъектами государственного управления и уполномоченными специальными учреждениями.

Теоретической и методической основой диссертационного исследования выступают труды отечественных и зарубежных авторов, нормативно-правовые акты Российской Федерации и зарубежных стран в области государственного управления инвестиционной деятельно-

стью, государственного регулирования **инвестиционной** деятельности и государственного инвестирования.

Статистической базой исследования являются материалы государственных статистических органов РФ, зарубежных органов статистики, а также материалы, непосредственно собранные автором в ходе исследований в Санкт-Петербурге, Ленинградской области и других регионах Российской Федерации.

Диссертационное исследование осуществлялось на основе общенаучных методов исследования – системного подхода, анализа и синтеза, методов логического моделирования.

Поставленные цели и задачи диссертационной работы определили ее **структуру**. Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения, библиографии и приложений.

Во *введении* обоснованы актуальность диссертационного исследования, определены цели и задачи, раскрыты научная новизна и практическая значимость выводов и результатов работы.

Первая глава «Концептуальные основы государственного управления инвестиционной деятельностью» посвящена исследованию современных теорий и концепций государственного управления. В результате исследования эволюции подходов к пониманию сущности государственного управления экономической деятельностью, обосновывается целостная концепция государственного управления инвестиционной деятельностью, базирующаяся на теории государственного управления и общей теории менеджмента. В данном разделе работы исследуются цели, задачи и принципы государственного управления и регулирования инвестиционной деятельности, выявляются основные направления инвестиционной деятельности государства, анализируется состояние и динамика государственных реальных инвестиций, выявляются правовые основы государственного управления инвестиционной деятельностью, и разрабатываются возможные пути развития форм управления инвестиционной деятельностью государства

Вторая глава «Походы к формированию и механизмы реализации федеральной и региональной инвестиционной политики» содержит исследование методологических и методических аспектов развития форм управления государственными инвестициями. Значительное внимание уделено подходам к формированию государственной инвестиционной политики, ее целям и задачам, как основе развития форм управления государственным инвестированием. Изучаются механизмы реализации инвестиционной политики государства на региональном и федеральном уровнях. Анализируются основные тенденции развития инвестиционной сферы РФ, определяются основные направления совершенствования инвестиционного климата РФ. На примере Санкт-Петербурга ис-

следуется состояние инвестиционной сферы региона, анализируются основные подходы к оценке эффективности государственного управления инвестиционной деятельностью.

В третьей главе «Развитие методологии управления государственными инвестициями на основе механизма государственно-частного партнерства» идентифицируется сущность государственно-частного партнерства как формы кооперации государства и частного бизнеса для достижения поставленных целей, обосновывается целесообразность осуществления государственного инвестирования в форме государственно-частного партнерства, исследуются формы ГЧП, обосновываются преимущества концессионной формы ГЧП, анализируется отечественный и зарубежный опыт осуществления управления государственным инвестированием в рамках концессионной формы ГЧП.

В четвертой главе «Управление развитием инфраструктуры на основе государственно-частных партнерств» содержится анализ специфики инфраструктурных концессий, разрабатываются методические рекомендации по организации управления реализацией инфраструктурного проекта на основе концессионной формы ГЧП, исследуется возможность применения разработанных рекомендаций в рамках крупных инфраструктурных проектов – проекта сооружения кольцевой автодороги вокруг Санкт-Петербурга и проекта «Надземный экспресс». Разрабатываются рекомендации по оценке бюджетного эффекта в случае использования концессионной формы управления реализацией инфраструктурного проекта.

В заключении содержатся основные выводы и рекомендации по результатам проведенного исследования.

В приложениях содержатся методические и расчетные материалы, подтверждающие апробацию результатов исследования.

СОДЕРЖАНИЕ И ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ

1. Проблема государственного управления и регулирования экономики является ключевой для реализации национальных целей и интересов. В диссертации доработан понятийный аппарат теории государственного управления, в частности уточнены понятие и сущность государственного управления экономикой.

Исследование зарубежных подходов к государственному управлению, позволяет сделать вывод о тесной зависимости главенствующей парадигмы государственного управления и администрирования и специфики национальной экономики. Кроме того, следует обратить внимание на эволюцию подходов к государственному управлению, обусловленную развитием всей совокупности социально-экономических наук.

Проследив изменение взглядов на роль государства в регулировании экономики, можно отметить, что изменение главенствующей позиции происходило в соответствии с глобальными экономическими циклами – на стадии развития и роста признавалась необходимость государственного вмешательства, на стадии стагнации и спада, напротив, отстаивался тезис о способности рынка к саморегулированию.

В работе [1] высказана идея, что государственное управление является мультипарадигмальной отраслью знания. В целом разделяя эту позицию, мы считаем необходимым уточнить, что ряд обозначенных авторами парадигм носит вторичный характер по отношению к ведущим. В условиях рыночных отношений государство, реализуя политические и социально-экономические принципы сообщества граждан, активно участвует в формировании макро- и микроэкономических процессов. Таким образом, *государственное управление экономикой представляет собой целенаправленное воздействие субъекта управления на управляемую систему посредством механизмов прямого и косвенного государственного регулирования экономики. В свою очередь, государственное регулирование экономики представляет собой совокупность законодательного, исполнительного и контролирующего механизмов, позволяющих осуществить реализацию целей государственного управления экономикой.*

2. По мнению большинства исследователей, в мировой практике сложились две основные модели государственного регулирования экономики: реактивная и проактивная.

В диссертации обоснована третья модель государственного регулирования экономики - *превентивная*, с элементами адапционного механизма. Сочетание механизмов прогнозирования и индикативного планирования с мониторингом состояния макроэкономической среды и возможностью гибкого и адекватного принятия корректирующих мер в случае неблагоприятных тенденций, на наш взгляд, позволяет оптимально «дозировать» степень государственного вмешательства в экономику. Данный подход наблюдается в большинстве стран ЕС, в которых сбалансированы системы экономического прогнозирования и корректирующих воздействий в финансово-кредитной сфере, позволяющих поддерживать баланс экономической системы в условиях такого сложного образования, как единое европейское экономическое пространство.

3. Рассматривая теоретические и методологические основы государственного управления инвестиционной деятельностью, необходимо

¹ Бакуменко В., Князев В., Сурмин Ю. Становление методологии государственного управления // Управление государственной службой Российской Федерации. Материалы научно-практического семинара, проведенного в РАГС при Президенте РФ 30 октября 2003 г. - М.: РАГС, 2004.

дать определение инвестиционной деятельности государства и идентифицировать систему целей для данного направления государственного управления и регулирования экономики.

В диссертации в качестве государственных инвестиций идентифицированы *инвестиции, осуществляемые государством как субъектом инвестиционной деятельности*. Это принципиально важный момент, поскольку в данном случае государство представлено совокупностью субъектов инвестиционной деятельности (рис. 1). С точки зрения соискателя, для выявления принадлежности инвестиций к государственным, частным или совместным принципиальное значение имеет не источник инвестиционных ресурсов (то есть, финансируются ли инвестиции из федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ или нет), а главный субъект инвестиционной деятельности – инвестор.

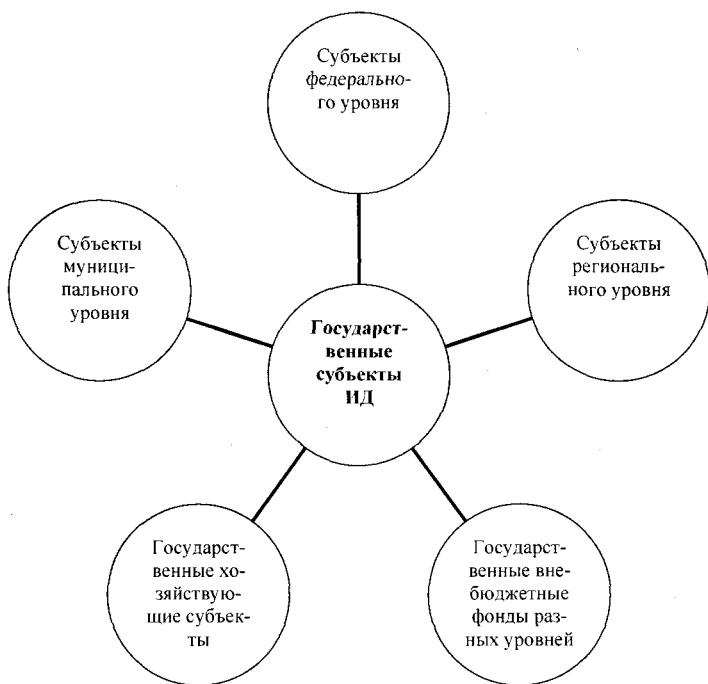


Рис. 1. Субъекты инвестиционной деятельности государства

Государственное регулирование инвестиционной деятельности, таким образом, затрагивает интересы не только частных инвесторов, но и государственных субъектов инвестиционной деятельности, что необходимо учесть при формировании рамочных условий осуществления

инвестиционной активности.

4. Процесс целеполагания в управлении и регулировании инвестиционной деятельности сопряжен с необходимостью выявления и классификации проблем, для решения которых государство нуждается в использовании инвестиционных механизмов. В диссертации процесс целеполагания определен как совокупность этапов по выявлению тенденций развития экономики РФ, прогнозированию социально-экономического развития, анализу проблем, препятствующих развитию, выявлению проблем инвестиционного характера, их структуризации и выработке целевых ориентиров и индикаторов для разработки соответствующей инвестиционной политики.

Разработанная система целей государственного управления инвестиционной деятельностью приведена на рис.2.

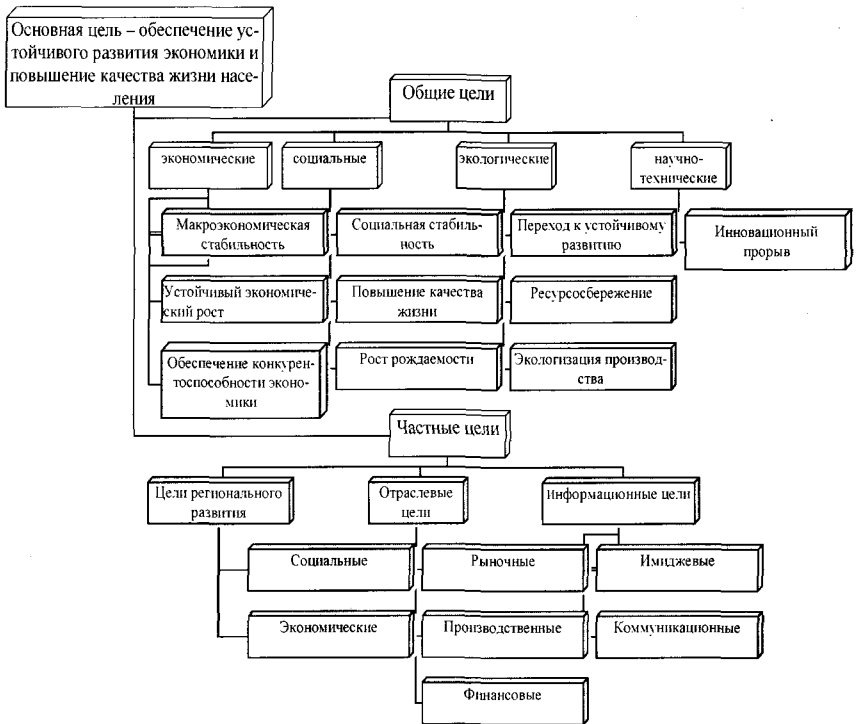


Рис. 2. Система целей государственного управления инвестиционной деятельностью

5. В диссертации выявлены и систематизированы принципы государственного управления инвестиционной деятельностью. Соотноше-

ние принципов государственного управления отражено на рис. 3.



Рис. 3. Принципы управления инвестиционной деятельностью в общей системе принципов государственного управления

6. В диссертации разработана и обоснована концептуальная логическая модель управления инвестиционным процессом, которая включает следующие подсистемы: подсистему формирования инвестиционной политики; подсистему целеполагания; подсистему прогнозирования; подсистему индикативного планирования и программирования; подсистему бюджетирования; подсистему финансирования; подсистему организации совместной инвестиционной деятельности (государственно-частных партнерств); подсистему контроля и стратегического и оперативного мониторинга (рис.4).

Реализация модели управления осуществляется на основе специальных методов управленческого воздействия. Традиционно в системе методов государственного управления структурообразующими элементами выступают две группы методов: методы прямого управления и методы косвенного регулирования.

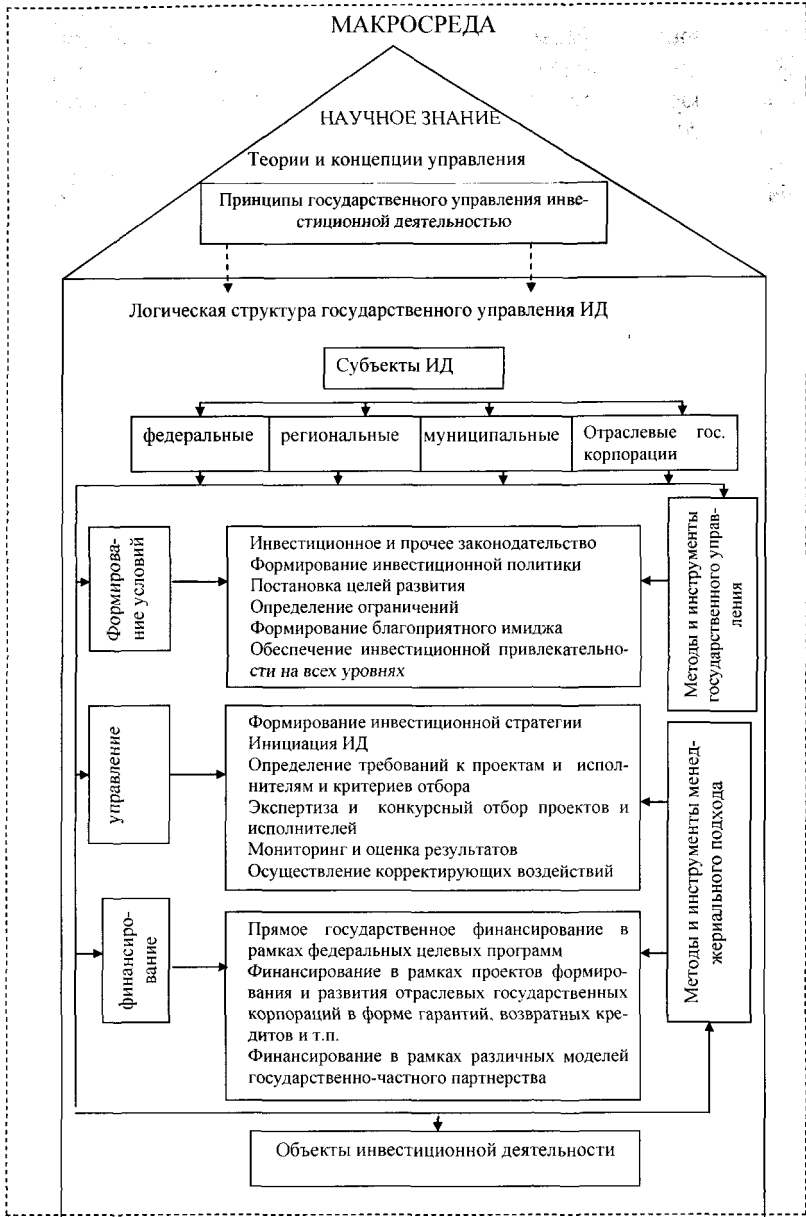


Рис. 4. Структурная схема методологии государственного управления инвестиционной деятельностью в РФ

7. В диссертации выявлены основные тенденции развития инвестиционной сферы российской экономики. В настоящее время стали проявляться положительные тенденции в инвестиционной сфере. Так, отмечается устойчивый рост объемов инвестиций в основной капитал (рис. 5).

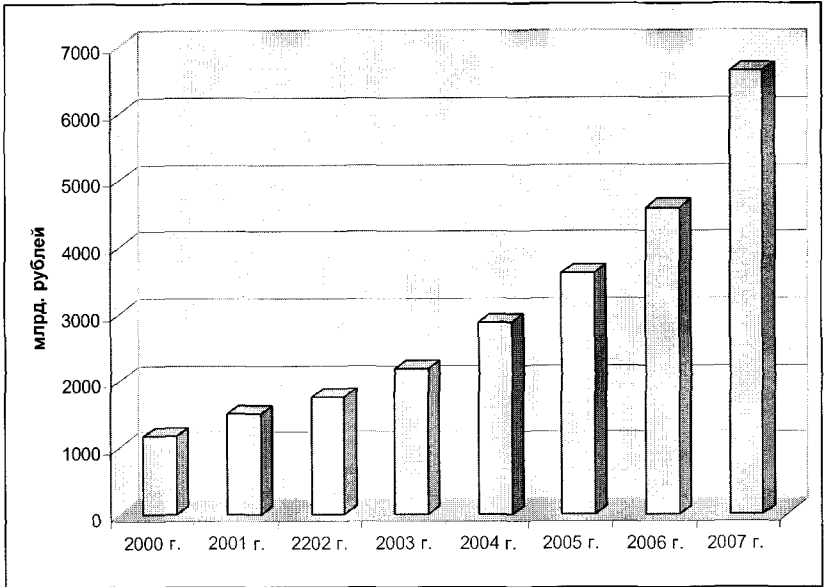


Рис. 5. Динамика объемов инвестиций в основной капитал, 1995-2007 гг.

Из приведенных данных видно, что объемы инвестиций в основной капитал за период 2000-2007 гг. выросли в 3,5 раза с 1053,7 млрд. рублей в 2000 г. до 6626,8 млрд. рублей в 2007 г. При этом приток инвестиций в социальную сферу сдерживается многими факторами, обусловленными состоянием экономики России. До недавнего времени одним из основных сдерживающих факторов выступала политическая нестабильность. В последние годы ситуация в политической сфере РФ существенным образом изменилась, политические риски теперь не рассматриваются инвесторами в качестве основного препятствия на пути к реальному инвестированию. В то же время отдельные экономические параметры, связанные с налоговым, таможенным и инвестиционным законодательством, по-прежнему рассматриваются как неблагоприятные.

Для изменения сложившейся ситуации, улучшения инвестиционного климата необходима система стимулирования инвестиционной деятельности, которую, с учетом стабилизации политической обстановки,

необходимо разработать и внедрить в кратчайшие сроки. Скорректированная налоговая и таможенная политика, снижение уровня инфляции, совершенствование управления инвестиционными процессами, будут способствовать улучшению экономических и правовых условий деятельности инвесторов.

Таким образом, следует признать, что для реализации проектов в реальном секторе экономике необходимо принять меры по дальнейшему развитию благоприятных условий для инвестирования. В таблице 1 предлагаются рекомендации по совершенствованию инвестиционного климата РФ с целью перераспределения инвестиционных потоков в пользу прямых инвестиций в ОПФ производственной сферы и отраслей инфраструктуры.

Таблица 1

Рекомендации по совершенствованию инвестиционного климата

Факторы инвестиционного климата	Параметры	Предложения по совершенствованию инвестиционного климата
Законодательное обеспечение инвестиционной деятельности	Уровень налогообложения Налоговые льготы Государственные гарантии Инвестиционный налоговый кредит Гарантии юридического равноправия всех инвесторов	Необходимо юридическое закрепление налоговых льгот по налогу на прибыль для предприятий и организаций, осуществляющих реальные инвестиции, в том числе, принимающих участие в проектах ГЧП. В том числе, следует предусмотреть учет затрат по обслуживанию долга, в том числе погашению основного кредита, для уменьшения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль
Развитость рыночной инфраструктуры	Доступность: банковских услуг страхования инвестиционных рисков страхования строительно-монтажных рисков лизинга консалтинговых услуг	Необходимо разработать систему долгосрочного кредитования и страхования инвестиционных рисков. В рамках инвестиционно-промышленной политики регионов следует предусмотреть механизм компенсации инвестиционной составляющей процентных кредитных ставок по кредитам, направленных на реализацию реальных проектов, в том числе ГЧП
Доступность недвижимости	Прозрачность тендеров Порядок оформления прав на земельные участки Доступность и достаточность офисных площадей Возможности получения прав на земельные участки	Необходимо сформировать единую информационную систему по имеющимся объектам недвижимости, максимально упростить и сделать прозрачной систему землеотведения под реализацию реальных проектов в сфере промышленности и инфраструктуры

Факторы инвестиционного климата	Параметры	Предложения по совершенствованию инвестиционного климата
Развитость инженерной инфраструктуры	Транспорт Дороги Электроэнергия Водоснабжение и канализация Связь Доступность сооружения новых инфраструктурных объектов; проектирование, согласование, разрешение на эксплуатацию	Необходимо упростить процедуру согласования проектирования, сооружения и получения разрешения на эксплуатацию новых инфраструктурных объектов, в первую очередь в сфере энергоснабжения
Обеспеченность квалифицированными кадрами	Достаточность: административных и экономических кадров инженерных кадров квалифицированной рабочей силы	Необходимо предусмотреть комплексную программу подготовки кадров для реализации реальных проектов на всех уровнях образовательной системы РФ На уровне общеобразовательной школы – развитие системы профориентации, активное развитие техникумов и технических лицеев, ориентированных на подготовку высококвалифицированного персонала рабочих и строительных специальностей, ввести обязательную сертификацию рабочих строительных специальностей, На уровне среднего профессионального и высшего профессионального образования обеспечить взаимодействие с предприятиями и организациями реального сектора, увеличить количество и продолжительность обязательных производственных практик, открывать филиалы по организации практики студентов средних и высших профессиональных учреждений
Информационная инфраструктура	Доступность актуальной информации Достоверность информации, значимой для инвесторов	Создать информационный портал, обеспечивающей достоверной, актуальной и адекватной информацией всех пользователей, заинтересованных в реализации инвестиционных проектов, в том числе ГЧП, Обеспечить широкий PR по новым законам и постановлениям, определяющим условия реализации инвестиционной деятельности
Административный фактор	Скорость получения решений и согласований Уровень коррупции	Принять меры по уменьшению влияния коррупции на инвестиционную деятельность, максимально увеличить контроль за соблюдением сроков и порядка получения разрешительной документации

8. В диссертации определена роль инвестиционной политики как основного звена системы государственного управления инвестиционной деятельностью. Привлечение инвестиций в отечественную экономику рассматривается Правительством Российской Федерации в качестве важнейшего источника для создания отечественной конкурентоспособной технической базы производства, формирующей перспективу общего роста экономики России.

Решение этих проблем требует выработки новых принципов осуществления государственной инвестиционной политики, адекватных задаче подъема экономики страны.

Главные цели государственной инвестиционной политики государства - последовательное повышение уровня жизни населения, инвестиции в человека, восстановление экономической и политической роли страны в мировом сообществе. В настоящее время в российской экономике сложились предпосылки для быстрого инвестиционного и хозяйственного подъема в обрабатывающих секторах промышленности ситуация усугубляется предстоящим вступлением России во Всемирную торговую организацию, что требует ускорения темпов технического технологического перевооружения промышленных предприятий, как условия выживания обрабатывающих отраслей. Аналогичная ситуация складывается в инфраструктурной сфере, прежде всего в дорожном строительстве. Современная развивающаяся российская экономика предъявляет высокие требования к инфраструктурному обеспечению логистических процессов.

Решение этих непростых проблем требует осуществления активной государственной инвестиционной политики, критического переосмысления прошлого опыта государственного регулирования инвестиционной деятельности, накопленных в экономике проблем и выработки новых принципов государственной политики, адекватных задачам устойчивого развития экономики страны.

9. В диссертации выявлены особенности региональной инвестиционной политики, которые определяются спецификой региональной системы управления инвестициями.

Основным принципом управления государственными инвестициями, по нашему мнению, может быть создание централизованной и иерархической системы, основными целями которой являются:

- стимулирование инвестиционной деятельности в регионе;
- повышение инвестиционной привлекательности региона.

В этой связи, данная система управления может строиться по двум основным направлениям (рис. 6).



Рис. 6. Основные направления деятельности системы управления инвестициями в регионе

Система методов, позволяющих осуществлять управление инвестиционной деятельностью, определяется иерархическим уровнем управления (табл. 2.)

Методический инструментарий реализации инвестиционной политики

	Планирование и прогнозирование	Программирование	Налоговое регулирование	Антимонопольное регулирование	Государственный заказ	Бюджетное финансирование	Таможенное регулирование	Территориальный протекционизм	Государственные гарантии	ГЧП
Федеральная инвестиционная политика	+++	+++	+++	+++	+++	+++	+++	+++	+++	+++
Региональная инвестиционная политика	+++	+++	++	++	+++	++	++	++	++	+++
Муниципальная инвестиционная политика	+	+++	+	+	+++	+			+	+++

Степень соответствия используемых методов иерархическому уровню государственного управления: +++ - высокая; ++ - средняя, + - низкая.

10. В диссертации выявлено, что в настоящее время в российской экономике отсутствует единое понимание организационно-экономического содержания феномена государственно-частного партнерства. Отметим основные спорные моменты:

- 1) Часть российских экспертов говорит о частно-государственных партнерствах, а не о ГЧП, отдавая приоритет в этом альянсе частному бизнесу. Мы полагаем, что партнерство является государственно-частным, т.е. приоритет принадлежит государству, осуществляющему посредством данного механизма управления инвестиционной деятельностью в социально-значимых сферах.

- 2) ГЧП определяют и как временный альянс государства и частного бизнеса, и как форму проектного финансирования.

Мы полагаем, что в частных случаях оба эти определения справедливы, но по своей сути мы имеем дело с инвестиционно-финансовой формой кооперации. Таким образом, в общем смысле ГЧП – это форма инвестиционно-финансовой кооперации между государством и частным бизнесом, выступающими соинвесторами. Данная форма кооперации может быть как долгосрочной, реализуемой на постоянной основе и институционально закреплённой, так и временной, относительно неформализованной, реализуемой на основе срочных договорных отношений.

11. Анализ реализации проектов ГЧП в ряде европейских стран показывает, что необходимость их использования в первую очередь обусловлена приватизацией и либерализацией в государственном секторе. С начала 1990-х гг. в развивающихся странах и странах с переходной экономикой, по данным Всемирного Банка, было удачно выполнено 2,7 млн. проектов по механизму ГЧП, которые позволили привлечь более 60 млрд. долл. США [2]. Позитивные результаты проектов связаны с более низкими затратами на инвестиции и с более низкой стоимостью оказываемых общественных услуг. Устойчивость этих преимуществ с учетом накопленного опыта реализации проектов ГЧП можно считать доказанной.

По концессионной схеме реализован самый крупный в мире транспортно-инфраструктурный проект - строительство и эксплуатация Евротуннеля (15 млрд. долл. инвестиций). В рамках концепции ГЧП осуществляется долгосрочная инвестиционная программа по созданию транс-европейских сетей транспорта, телекоммуникаций и энергетических инфраструктур (400 млрд. евро. инвестиций в течение 20 лет). В развивающихся странах в структуре ГЧП концессии занимают 70% по количеству и стоимости всех проектов.

12. В диссертации исследованы правовые основы ГЧП. На сегодняшний момент действующим правовым актом, призванным регулировать осуществление проектов государственно-частных партнерств, является Федеральный Закон «О концессионных соглашениях» № 115-ФЗ от 21 июля 2005 года (далее – «Закон о концессионных соглашениях»). Федеральный закон «О концессионных соглашениях» был разработан с целью реализации государственной политики привлечения инвестиций в экономику Российской Федерации, эффективного использования гос-

² Данные Всемирного Банка, опубликованные в презентации «Влияние реализации концессионных проектов в Испании на экономический рост страны», Антонио Лопес-Коррал, Материалы круглого стола от 08.12.2004: "Инвестиции в транспортную инфраструктуру России".

ударственного и муниципального имущества на условиях концессионных соглашений и увеличения доходов бюджетов всех уровней, установления государственных гарантий прав сторон концессионного соглашения.

Вместе с тем, законодательная база, применимая к ГЧП, чрезвычайно широка и Законом о концессионных соглашениях не ограничивается. Потенциально, практически любое положение законодательства может найти свое применение в подобных проектах. Основой правовых отношений государственного и частного сектора является гражданское право: в Гражданском кодексе предусмотрены типичные договорные структуры с участием государства: договор на выполнение подрядных работ и поставка для государственных нужд. Также важную роль в регулировании ГЧП играют земельное, инвестиционное, налоговое, бюджетное и прочее законодательство.

Основное регулирующее законодательство по проектам ГЧП включает в себя: Гражданский кодекс Российской Федерации как основа правового регулирования таких проектов; Федеральный закон от 21 июля 2005 г. № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях»; Постановление Правительства Российской Федерации № 973 от 27 августа 1999 г. «Об утверждении временных правил организации эксплуатации на платной основе федеральных автомобильных дорог и дорожных объектов и временных правил определения стоимости проезда по платным автомобильным дорогам и дорожным объектам и использования взимаемых за проезд средств»; Земельный кодекс Российской Федерации и прочее специальное земельное законодательство; Бюджетный кодекс РФ и др. нормативно-правовые акты.

В целом, процесс управления проектом ГЧП включает в себя решение ряда задач:

- выбор формы ГЧП (т.е. определение объема работ, которые государство планирует передать инвестору);
- разделение ответственности и рисков между сторонами соглашения (разработка матрицы рисков);
- определение структуры финансирования проекта;
- определение механизма оплаты концессионеру;
- разработка конкурсной документации и проведение конкурса на присуждение концессионного соглашения.

В диссертации разработаны и обоснованы механизмы управления рисками, структурой финансирования и механизмом оплаты концессионеру.

Структурирование и распределение и рисков выступает важной составляющей любого инвестиционного контракта: вопрос о том, кто

возьмет на себя риски, связанные с оказанием услуг, строительством (реконструкцией), эксплуатацией и техническим обслуживанием объектов, зачастую является центральным вопросом.

В рамках государственно-частных соглашений ключевая задача анализа, оценки и распределения рисков заключается в передаче частному сектору оптимального, а не максимального объема рисков.

13. В диссертации идентифицирован инвестиционный потенциал транспортной инфраструктуры РФ. Потенциальная емкость рынка частных инвестиций в развитие транспортной инфраструктуры России оценивается на уровне 10-12 миллиардов долларов США в год [3] (рис. 7).

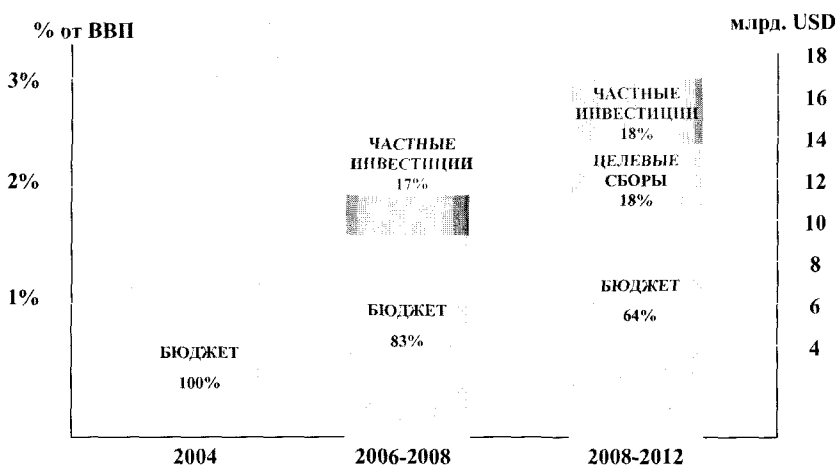


Рис. 7. Потенциальная емкость рынка частных инвестиций в дорожную инфраструктуру России⁴

Под транспортной инфраструктурой в диссертации понимается совокупность производственных и имущественных объектов (в том числе железные дороги, депо, путепроводы, мосты, тоннели, порты, терминалы), используемых в сфере транспорта, которые расположены (полностью или частично) в границах определенной территории и предназначены для нужд потребителей, расположенных на этой территории.

Проект транспортной инфраструктуры – это проект, направленный на создание, изменение либо развитие следующих элементов:

³ Левитин И. Значение государственно-частных партнерств в российском транспортном секторе //Российская газета. – 2005. – 03 марта.

⁴ Шахов О.Ф. Новые формы привлечения инвестиций в транспортную инфраструктуру / Материалы круглого стола «Инвестиции в транспортную инфраструктуру России». – 2004. – 08 декабря.

- 1) Территориальные транспортные организации, которые оказывают транспортные услуги организациям и гражданам.
- 2) Инженерно-технологические объекты, используемые в транспортной деятельности (железные дороги, депо, путепроводы, мосты, тоннели, порты, терминалы).

Иначе говоря, такие проекты нацелены на строительство или модернизацию систем транспортной инфраструктуры и объектов, используемых для оказания транспортных услуг. Они обеспечивают развитие этих систем и объектов в соответствии с потребностями промышленности, повышения качества оказываемых потребителям услуг, улучшение социально-экономической ситуации на территории.

Сегодня ежегодный объем российских инвестиций в транспортную инфраструктуру составляет 1,5-2% ВВП, в то время как опыт других стран с растущей экономикой свидетельствует, что на эти цели целесообразно тратить 3-5% ВВП. В соответствии с новой Федеральной целевой программой «Развитие транспортной системы Российской Федерации», рассчитанной на период с 2010 по 2015 гг. предусматривается постройка и реконструкция 2300 км автомобильных дорог, формирующих систему скоростных автомагистралей.

14. В диссертации выявлены основные эффекты от развития сети платных автодорог. Большинство этих эффектов носит мультипликативный характер. Система эффектов федерального и регионального уровней отражена на рис. 8.

15. В диссертации разработан подход к согласованию экономических интересов участников государственно-частного партнерства. Принципиальная возможность согласования интересов участников инвестиционного процесса в рамках проекта, реализуемого на основе ГЧП, прежде всего, определяется составом участников. Рассматривая модель долевого участия в финансировании проекта, можно выделить две основные категории участников проекта. В первую категорию входят федеральный и региональный бюджет и государственные предприятия со 100-процентным государственным капиталом. Ко второй категории относятся все прочие участники инвестиционного процесса (в первую очередь, предприятия и организации, участвующие в финансировании, исходя из интересов коммерческой целесообразности и экономической эффективности).



Рис. 8. Мультипликативные эффекты развития платной дорожной инфраструктуры

Каждой категории соответствуют собственные цели и интересы, определяющие приоритеты участников. Цели и интересы первой категории (будем обобщенно называть этих участников инвестиционной деятельности бюджетными) можно разделить на две группы.

Первая группа целей – это цели социального характера, на решение которых и направлена реализация социально значимого инвестиционного проекта. Они могут не иметь прямого количественного выражения, в отношении их допустим анализ на основании косвенных показателей. При условии приоритетности таких целей показатели экономической эффективности (доходности, окупаемости) не имеют решающего значения.

Вторая группа целей – цели экономического характера, позволяющие добиться бюджетной эффективности реализуемого проекта. В

случае, когда проект является крупным, а, следовательно, как правило, низкорентабельным и малоокупаемым, необходимо минимизировать связывание бюджетных финансовых ресурсов в рамках этого проекта за счет привлечения средств сторонних инвесторов.

Заинтересованность сторонних инвесторов, по нашему мнению, может быть обеспечена путем предоставления им налоговых льгот по уплате налога на прибыль в местный бюджет, а также предоставления инвестиционного налогового кредита.

Цели и интересы второй категории участников инвестиционного процесса (обобщенно назовем их «частными инвесторами») являются преимущественно экономическими. Это обуславливает абсолютный приоритет показателей экономической эффективности, таких как чистая дисконтированная стоимость, внутренняя норма окупаемости, период окупаемости, рентабельность инвестированного капитала.

Доход предприятия - участника социально значимого инвестиционного проекта складывается из следующих составляющих:

1. Непосредственный доход от эксплуатации объекта, созданного в результате реализации ГЧП. В случае, когда созданный объект используется населением безвозмездно, что не позволяет сформировать доходную часть и оценить эффективность, в региональном бюджете должны быть предусмотрены дотации, компенсирующие затраты предприятия по содержанию и эксплуатации объекта.

2. Доход от эксплуатации дополнительных объектов, обслуживающих основной объект ГЧП (инфраструктуры ГЧП).

3. Экономия на налогообложении за счет инвестиционного налогового кредита и прямых налоговых льгот по налогу на прибыль в местный бюджет.

При этом все три источника получения дохода зависят от интенсивности эксплуатации основного объекта ГЧП. Непосредственный доход в случае возмездного использования напрямую зависит от количества пользователей. То же может быть отнесено и к объему получаемых дотаций. Дополнительный доход от эксплуатации инфраструктуры обусловлен тем же количеством пользователей, что создает необходимый поток потребителей услуг, предоставляемых объектами инфраструктуры. Наконец, экономия на налогообложении, в первую очередь, определяется объемом налогооблагаемой прибыли, которая, в свою очередь, зависит от прямого и дополнительного дохода от эксплуатации основного объекта и инфраструктуры проекта.

Оценить экономическую эффективность реализации проекта развития территории с точки зрения концессионера можно на основе расчетов годового чистого дохода и чистой дисконтированной стоимости денежных потоков проекта.

Годовой доход, получаемый концессионером при реализации проекта дорожной инфраструктуры на основе ГЧП, может быть определен по формуле:

$$AP_t = (CF_t + C_t + RP_t + CF_{at}) - (TC_t + I_t), \quad (1)$$

где CF_t – доход от эксплуатации инфраструктурных объектов; C_t – компенсация затрат, связанных с обслуживанием неприбыльной части проекта; RP_t – доход от продажи земельных участков и инфраструктурных объектов; CF_{at} – доход от сдачи участков и объектов в аренду; TC_t – текущие эксплуатационные издержки; I_t – инвестиции в развитие территории.

Налог на прибыль N_t рассчитывается по формуле:

$$N_t = [(CF_t + C_t + RP_t + CF_{at}) - TC_t] \times (f + m), \quad (2)$$

где f – ставка налога, уплачиваемого в Федеральный бюджет, m – ставка налога, уплачиваемого в местные бюджеты с учетом допустимых для инвестора льгот.

Чистая дисконтированная стоимость рассчитывается по формуле:

$$NPV = \sum PV [(CF_t + C_t + RP_t + CF_{at}) - (TC_t + I_t + N_t)] - I_0, \quad (3)$$

где I_0 – сумма первоначальных инвестиций в развитие территории.

Таким образом, концессионная модель реализации инфраструктурных проектов, учитывая экономические интересы концессионеров:

позволяет повысить эффективность управления, обеспечить единый концептуальный подход к развитию территории на основе развития дорожной инфраструктуры;

создает условия для координации деятельности коммерческих структур, принимающих участие в реализации проекта;

за счет существования единого руководящего центра сокращает количество противоречивых решений, снижает транзакционные издержки и повышает управляемость системы.

16. В диссертации обоснована модель оценки бюджетной эффективности проектов ГЧП. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта определяется как эффективность участия государства в проекте с точки зрения расходов и доходов бюджетов всех уровней. Бюджетная эффективность оценивается по требованию органов государственного и/или регионального управления, как для консолидированного бюджета, так и для бюджетов различных уровней.

Порядок определения бюджетной эффективности наиболее строго зафиксирован в Положении об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов бюджета развития Российской Федерации, утвержденном Правительством в 1997 г.

Согласно этому документу, бюджетный эффект - чистый дисконтированный доход государства - определяется как сальдо поступлений и выплат бюджета в связи с реализацией проекта. При этом ежегодные сальдо бюджетных поступлений и выплат дисконтируется с учетом ставки рефинансирования Центрального банка РФ, объявленного Правительством на текущий год темпа инфляции и поправки на риск проекта [5].

При наличии значительных бюджетных выплат по проекту рекомендуется определять внутреннюю норму доходности и индекс доходности бюджета [6, с. 60]. При этом в принципе не рассматривается вопрос о том, что большинство социально-значимых проектов для бюджетных участников не окупаемы в силу самой природы данных проектов. Привлечение частных инвестиций возможно только по коммерческую составляющую подобного проекта. Некоммерческая составляющая неизбежно финансируется за счет бюджета.

В ряде работ, посвященных оценке эффективности государственно-частных партнерств, детально рассматривались проблемы оценки бюджетной эффективности подобных проектов. При этом анализ моделей показывает, что авторы исключали из рассмотрения саму возможность прямых бюджетных инвестиций. В диссертации модель доработана с учетом этой возможности. В доработанном виде модель оценки бюджетной эффективности принимает следующий вид.

Основным условием экономической эффективности реализации проекта ГЧП с точки зрения бюджетных участников должно являться превышение объема ресурсов, вложенных частными инвесторами в реализацию социально-значимого проекта, над объемом предоставляемых налоговых льгот и над объемом предполагаемого бюджетного финансирования:

$$F(X_i) - \Phi(X_i) \rightarrow \max, \quad (4)$$

$$F(X_i) \geq \Phi(X_i)$$

$$F(X_i) \geq P_j$$

$$F(X_i) = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n (X_{ij} - Z_{ij}) \times (1 - \tau) \times p_{ij} + I_{ij} \quad (5)$$

⁵ Положение об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов бюджета развития Российской Федерации. Постановление Правительства от 22 ноября 1997 г. №1470.

⁶ Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: (Вторая редакция) / М-во экон. РФ. ГК по стр-ву, архит. и жил. политике №ВК 477 от 21.06.1999 г.; рук. авт. кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. - М: Экономика, 2000. - 421 с.

где X_i – потенциальный доход в расчете на i -го частного инвестора; Z_i – затраты i -го частного инвестора; p_{ij} – доля прибыли, направляемая i -м частным инвестором на финансирование социально значимого проекта в году j ; τ – ставка налога на прибыль, уплачиваемого в федеральный бюджет. По налогу на прибыль, направляемому в региональный бюджет, предоставляется льгота. I_{ij} – инвестиции из прочих источников, вкладываемые i -м частным инвестором на финансирование социально-значимого проекта в году j .

$$X(Q) = \sum_{i=1}^m q_i f_i, \quad (6)$$

где Q – плотность обслуживаемого потока; q_i – расчетная единица потока; f_i – потенциальный доход на единицу обслуживания.

$$Z(Q) = \sum_{i=1}^m q_i c_i, \quad (7)$$

где c_i – потенциальные затраты на единицу обслуживания.

$$\Phi(X_i) = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n (X_{ij} - Z_{ij}) \times t_{ij}, \quad (8)$$

где t_{ij} – ставка налога на прибыль, уплачиваемого предприятием в региональный бюджет; P_j – объем бюджетного финансирования ГЧП в году j . Если $P_j \leq F(X_i)$, величина t_{ij} принимается равной 0.

Формулы (4-8) действуют при соблюдении следующих ограничений:

$$x_{ij}, z_{ij}, p_{ij}, t_{ij}, q_i, f_i, c_i \geq 0. \quad (9)$$

Бюджетная эффективность, с позиции регионального бюджета, заключается в согласовании уровня затрат на реализацию проекта, снижения налоговых поступлений за счет льгот по местным налогам с дополнительными доходами от реализации и эксплуатации проекта и получением средств из федерального бюджета. Неотрицательная дисконтированная стоимость денежных потоков, связанных с реализацией и эксплуатацией проекта, включая дополнительные потоки, вызванные освоением территории, по нашему мнению, является критерием эффективности с позиции регионального бюджета.

Согласно Концепции государственной инвестиционной политики на период до 2010 г. предполагалось отказаться от неэффективных инвестиционных расходов бюджета, от прямого государственного финан-

сирования коммерчески окупаемых проектов [7]. Усилия предполагалось сконцентрировать на создании благоприятных условий для развития инвестиционной активности, в том числе и за счет установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера.

Такой налоговый режим заключается в изменении, согласно главе 9 Налогового Кодекса РФ, сроков уплаты налогов и сборов в форме предоставления инвестиционного налогового кредита.

Таким образом, планировалось, что в дальнейшем большинство инвестиционных проектов не будет сопровождаться расходом бюджетных средств, и расчет бюджетного эффекта как сальдо поступлений и выплат бюджета в связи с реализацией проекта теряет экономический смысл. Однако, как показывает экономическая практика последних лет, объемы государственного финансирования инвестиционных проектов не снижаются. В абсолютном выражении государственные инвестиции увеличиваются, в относительном выражении доля инвестиционных расходов бюджетов всех уровней остается на стабильном уровне. Следовательно, модели оценки, учитывающие не только инвестиционный налоговый кредит и другие формы косвенной поддержки инвестиционной деятельности, но и прямые инвестиционные затраты бюджета, связанные с реализацией проекта, остаются актуальными.

Таким образом, формула (8) должна быть изменена следующим образом:

$$\Phi(X_i) = \sum_{i=1}^n [IP_i + T(X_i)], \quad (10)$$

где IP_i - прямые инвестиционные расходы бюджета по данному проекту в году i ; $T(X_i)$ - объем недополученных налоговых сборов в связи с предоставлением инвестиционного налогового кредита в году i .

Бюджетная эффективность, таким образом, связана с минимизацией чувствительности доходов бюджета к уменьшению поступлений в бюджет в связи с предоставлением инвестиционных льгот.

⁷ Концепция государственной инвестиционной политики на период до 2010г. // Федеративные отношения и региональная социально-экономическая политика. - 2001. - №1. - С. 112-123.

ВКЛАД АВТОРА В ПРОВЕДЕННОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

Теоретические положения, выводы и методические рекомендации, содержащиеся в диссертации, являются результатом самостоятельного исследования автора. Личный вклад автора в полученные научные результаты заключается в:

- формулировке цели и выборе объекта исследования, обосновании задач исследования и их решении;
- исследовании сущности управления и регулирования инвестиционной деятельности государства и управления государственными инвестициями, выявлении целей, задач и принципов, методов и форм государственного инвестирования;
- обосновании роли и места государственных инвестиций в обеспечении экономического роста;
- идентификации инвестиционной политики как основы управления государственными инвестициями,
- выявлении целей, задач и основных направлений реализации инвестиционной политики с позиций управления государственными капитальными вложениями;
- исследовании организационно-экономических основ управления государственными инвестициями в форме государственно-частного партнерства;
- разработке и обосновании методологического подхода к управлению государственными инвестициями, сочетающего методы государственного регулирования и методы менеджмента, в частности элементы методологии проектного менеджмента, риск-менеджмента, стратегического менеджмента.
- разработке и обосновании методических рекомендаций по совершенствованию реализации инфраструктурных проектов на основе концессий, рассматриваемых как форма государственно-частного партнерства.

СТЕПЕНЬ НОВИЗНЫ И ПРАКТИЧЕСКАЯ ЗНАЧИМОСТЬ РЕЗУЛЬТАТОВ ИССЛЕДОВАНИЯ

Научная новизна исследования состоит в том, что автором с системных позиций обоснована концепция государственного управления инвестиционной деятельностью, основанная на конвергенции классической теории государственного управления экономикой и менеджериального подхода к государственному управлению, и разработана соответствующая данной концепции методология государственного управления инвестиционной деятельностью. К числу результатов, обладающих научной новизной и выносимых на защиту, относятся следующие:

1. Развита теория инвестиционного менеджмента на основе формирования целостной концепции государственного управления инвестиционной деятельностью, базирующейся на конвергенции классического и менеджериального подходов к государственному управлению.

2. Развита терминологический аппарат теории инвестиционного менеджмента на основе уточнения содержания понятий «государственные инвестиции» и «государственное управление инвестиционной деятельностью», введен в научный оборот термин «превентивная модель государственного управления» и обоснованы его существенные характеристики.

3. Обоснована и структурирована система принципов государственного управления инвестиционной деятельностью, включая систему принципов государственного управления федерального и регионального уровней и систему специфических инвестиционных принципов; обоснована и структурирована система целей государственного управления инвестиционной деятельностью с выделением групп общих (экономических, социальных, научно-технических и экологических) целей и частных (региональных, отраслевых и информационных) целей.

4. Развита методология инвестиционного менеджмента в части государственного управления инвестиционной деятельностью, включая обоснование логической структуры и содержания методологии государственного управления инвестиционной деятельностью.

5. Обоснована система целей и задач федеральной и региональной инвестиционной политики, определено место и интегративная роль инвестиционной политики в системе частных политик федерального уровня управления.

6. Определены системные проблемы развития инвестиционной сферы российской экономики и обоснованы ключевые направления совершенствования инвестиционного климата на региональном уровне, базирующиеся на результатах эмпирических исследований.

7. Обоснована необходимость прямых государственных капитальных вложений в сфере реального производства и создания крупных инфраструктурных объектов.

8. Разработаны теоретические и методологические аспекты управления реализацией социально-значимых проектов на основе государственно-частного партнерства, в том числе идентифицирована сущность ГЧП как формы инвестиционной кооперации государства и частного сектора; обоснованы подходы к выбору модели ГЧП, разработаны рекомендации по совершенствованию процесса управления реализацией проектов на основе ГЧП,

9. Идентифицирован инвестиционный потенциал дорожной инфраструктуры РФ, разработаны рекомендации по совершенствованию

использования концессионной формы ГЧП, разработаны рекомендации по оценке бюджетной эффективности инвестиционных проектов, реализуемых в концессионной форме.

Практическая значимость исследования заключается в том, что разработанная методология управления инвестиционной деятельностью государства может быть положена в основу разработки инвестиционной политики субъектов федерации. Основные рекомендации по формированию системы целей управления государственной инвестиционной деятельностью могут найти применение в процессе реализации инвестиционной политики. Разработанные в диссертации организационные модели управления инфраструктурными проектами и подходы к оценке бюджетной эффективности применения концессионных моделей ГЧП могут найти применение в процессе управления прямыми государственными инвестициями на основе ГЧП. Рекомендации по применению концессионных моделей ГЧП могут найти применение в деятельности федеральных и региональных органов государственного управления, также как и рекомендации по совершенствованию инвестиционного климата. Практическая значимость результатов исследования подтверждается применением разработанных рекомендаций

Основные выводы и результаты диссертационного исследования нашли достаточно полное отражение в выступлениях автора на ряде научно-практических конференций, а также в опубликованных автором 30-ти научных работах общим авторским объемом 17,45 печатных листа.

Монографии

1. Волосов А.И. Управление эффективностью государственных инвестиций на основе государственно-частного партнерства. - СПб: ГУАП, 2008 – 10,9 п.л.
2. Кузнецов С.В., Волосов А.И., Тихомиров С.А. Раздел 1. Инструменты инвестирования в инновационное развитие регионов. //Модели инвестирования инновационного развития регионов / Под ред. М.А. Гусакова. - СПб.: ИРЭ РАН, 2005. 12,25 п.л. (авторских - 0,3 п.л., с. 7-21).

Статьи в рецензируемых научных журналах, рекомендованных ВАК

3. Волосов А.И. Инвестиционный потенциал транспортной инфраструктуры РФ//Российское предпринимательство. – 2008 - №6 (июнь). - 0,4 п.л.
4. Волосов А.И. Реализация инфраструктурных проектов на основе государственно- частных партнерств// Экономика и управление. -2008.- №3 -0,8 п.л.

5. Стефанков К.В., Волосов А.И. Лизинг недвижимости как инструмент финансирования территориального развития//Региональная экономика: теория и практика. - 2007. -№2 (41) -0,5 п.л. (авт. – 0,2 п.л.)
6. Азарченков Ф.А., Волосов А.И. Организация системы управления рисками на производственном предприятии//Финансы и кредит. - 2006.- №33 (237)- 0,5 п.л.(авторских 0,25 п.л.)
7. Е.А.Ткаченко, А.И. Волосов, Д.В.Проскура. Формирование системы управления региональным развитием//Вестник Российской академии естественных наук (Санкт-Петербург) – 2006. -№10. -0,5 п.л. (авторских – 0,15 п.л.)
8. Волосов А.И. Согласование интересов участников государственно-частного партнерства//Вестник Российской академии естественных наук (Санкт-Петербург) – 2006. -№11/1. -0,5 п.л.
9. Волосов А.И., Стефанков К.В. Направления формирования инвестиционной региональной политики//Вестник Российской академии естественных наук (Санкт-Петербург) – 2006. -№11/2. -0,5 п.л.(авторских -0,3 п.л.)
10. Волосов А.И., Проскура Д.В., Тихомиров С.А. Стратегическое управление переходом регионов к инновационной экономике//Экономика и управление. -2006.- №4 -0,6 п.л. (авторских – 0,2 п.л.).

Статьи в научных журналах, сборниках, доклады

11. Волосов А.И., Аксенов А.А. Подходы к оценке эффективности государственных инвестиций//Современное экономическое и социальное развитие: проблемы и перспективы. Том 2 (в 2-х томах). Ученые и специалисты Санкт-Петербурга и Ленинградской области – Петербургскому экономическому форуму 2006 года: Сборник научных статей. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2007., с. 125-127. -(0,25 п.л., авторских – 0,15 п.л.)
12. Волосов А.И., Гусаков М.А., Аксенов А.А. Приоритетные направления формирования государственной инвестиционной политики в современной России //Экономика и управление в сфере услуг: перспективы развития: материалы ежегодной научно-практической конференции. 6 апреля 2007г. СПб: Изд-во СПбГУП, 2007. - 0,8 п.л. (авт.- 0,4 п.л.)
13. Волосов А.И., Гусаков М.А., Проскура Д.В. Инновационное инвестирование регионального развития//Научно-практический симпозиум молодых ученых и специалистов «Актуальные проблемы и перспективы развития Северо-Запада». 19 декабря 2005 г.: Материалы симпозиума. – СПб.: Изд.-во ИМЦ «НВИШ-СПб», 2006. – 225 с., с.37-38.- 0,25 п.л. (авторских – 0,1 п.л.)
14. Волосов А.И., Аксенов А.А. Государственно-частное партнерство как инновационная форма государственного инвестирования// Актуальные проблемы управления экономикой региона: Материалы III науч.-

практ. конф. 21 апреля 2006г./ Редколл.: Е.Б. Смирнов (отв. ред.), С.Н.Максимов (зам. отв. ред.) и др. – СПб.: СПбГИЭУ, 2006. – 400 с. - 0,25 п.л. (авторских -0,2 п.л.)

15. Аксенов А.А., Волосов А.И. Усиление роли государства как основная тенденция в инвестиционной сфере России в современный период//Современное экономическое и социальное развитие: проблемы и перспективы. Том 2 (в 2-х томах). Ученые и специалисты Санкт-Петербурга и Ленинградской области – Петербургскому экономическому форуму 2006 года: Сборник научных статей. – СПб.: Изд-во СПбГУ-ЭФ, 2006. – 219 с., с. 125-127. –0,25 п.л. (авторских – 0,15 п.л.)

16. Волосов А.И., Афанасов Ю.А. Государственно-частное партнерство в инновационной сфере: основные направления формирования// Материалы III-го Всероссийского научно-практического форума молодых ученых и специалистов «Конкурентоспособность – основа стратегического развития России». СПб. Изд.-во ИМЦ «НВШ-СПб», 2006. - 0,2 п.л. (авт. – 0,1 п.л.)

17. Стефанков К.В. , Волосов А.И. Инструменты финансирования проектов государственно-частного партнерства//Экономика и управление. Сборник научных трудов. Часть 4. Под редакцией д.э.н., проф. А.Е.Карлика. СПб.: СПбГУЭФ, 2006г. - 0,5 п.л. (авторских 0,25 п.л.)

18. Гусаков М.А., Волосов А.И., Проскура Д.В.Конкурентность и переход регионов к инновационной экономике//Проблемы преобразования и регулирования региональных социально-экономических систем: сб.научных трудов.Выпуск 34 //Под ред. Д.г.н., проф. О.П.Литовки - СПб: ИРЭ РАН, 2006 – 406 с. С.7-20 – 0,6 п.л. (авт.-0,1 п.л.)

19. Волосов А.И., Проскура Д.В., Рогова Е.М., Афанасов Ю.А. Факторы перехода к инновационному развитию регионов//Проблемы преобразования и регулирования региональных социально-экономических систем. Сб.научных трудов. Вып. 34. / Под ред. д.г.н., проф. Литовки О.П. - СПб: ИРЭ РАН, 2006. - 406 с., с.31-44 – 0,6 п.л. (авт.-0,1 п.л.)

20. Аксенов А.А., Волосов А.И. Механизмы взаимодействия предприятий ВПК и государства // Право, мировоззрение, философия. Выпуск: Предпринимательство. Этика. Техника. Научно-образовательный журнал НОУ «Академия менеджмента инноваций», 2006. - №2.- 0,4 п.л. (авт. - 0,25 п.л.)

21. Гусаков М.А., Волосов А.И., Рогова Е.М., Стефанков К.В. Инновационное инвестирование регионального развития//Экономика Северо-Запада: проблемы и перспективы развития. - №4 (26). - 2005. – 0,8 п.л. (авт.- 0,25 п.л.)

22. Гусаков М.А., Волосов А.И., Стефанков К.В., Рогова Е.М. Методы и модели инновационного инвестирования регионального развития//Актуальные вопросы экономического развития Северо-Западного

региона. К 10-летию Совета Молодых Ученых Санкт-Петербурга. Сборник научных статей. – СПб.: Изд-во ИМЦ «НВШ-СПб», – 2005. – 130 с., с. 37-42 – 0, 4 п.л. (авт.- 0,15 п.л.).

23. Гусаков М.А., Конопляник Т.М., Волосов А.И., Стефанков К.В. Инновационный вектор трансформации системы управления региональным экономическим развитием//Актуальные вопросы экономического развития Северо-Западного региона. К 10-летию Совета Молодых Ученых Санкт-Петербурга: Сборник научных статей. – СПб.: Изд-во ИМЦ «НВШ-СПб», – 2005. – 130 с., с. 31-37– 0, 4 п.л. (авт.- 0,15 п.л.).

24. Гусаков М.А., Ксенофонтов В.И., Волосов А.И. Инновационная экономика как основа устойчивого развития региона//Труды международной конференции. Инвестиционный потенциал экономического роста в условиях глобализации. (05.02-07.02 2004). Сочи. - 2004. - 0,2 п.л. (авторских – 0,1 п.л.).

25. Волосов А.И. Использование бюджетных средств для финансирования инвестиционных проектов//II Всероссийский научно-практический форум молодых ученых и специалистов «Конкурентоспособность – основа стратегического развития России». 19-22 октября 2004 г.: Материалы форума. - СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2004.- 202 с., 36-38. - 0,2 п.л.

26. Е.А.Ткаченко, Волосов А.И. Проблемы оптимизации государственных инвестиций//Экономика и управление: сборник научных трудов. Часть IV. / Под редакцией д.э.н., проф. А.Е.Коплика. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ

27. Волосов А.И. Коинвестициями//Проблема в обществе: Сборник статей. – Пенза, 2004

28. Волосов А.И. Мотивы на основе договоров – 2004. -№14 (65). -СПб

29. Конопляник Т.М. Концепты концепции устойчивого экономического развития региона. – СПб.: УНЦ ГМУ

30. Урбанавичене. Проблемы формирования сырьевых комплексов: проблемы экономического развития. – СПб.: д.э.н., проф. Рохчин В.Е., д.э.н., проф. Рохчин В.Е., д.э.н., проф. Знаменская К.Н. - СПб (авт.- 0,15 п.л.).