



На правах рукописи

Хромушин Евгений Акимович

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
АКТИВНОСТЬЮ В РЕГИОНЕ**

Специальность: 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством
(управление инновациями и инвестиционной деятельностью,
региональная экономика)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание учёной степени
кандидата экономических наук

12 ДЕК. 2008

МОСКВА-2008

Работа выполнена в ГОУ ДПО «Государственная академия профессиональной переподготовки и повышения квалификации руководящих работников и специалистов инвестиционной сферы» (ГОУ ДПО ГАСИС)

- Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор Павлова Светлана Александровна
- Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор Ивчик Татьяна Анатольевна;
кандидат экономических наук, профессор Мочалин Николай Николаевич
- Ведущая организация: ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н.Ульянова»

Защита состоится 19 декабря 2008 года в 14:00 часов на заседании Диссертационного совета Д 212.043.01 по присуждению учёной степени доктора экономических наук при ГОУ ДПО «Государственная академия профессиональной переподготовки и повышения квалификации руководящих работников и специалистов инвестиционной сферы» (ГОУ ДПО ГАСИС) по адресу: 129272, г. Москва, Трифоновская улица, 57, ауд. 208.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ДПО ГАСИС и на сайте академии (www.gasis.ru).

Автореферат разослан 19 ноября 2008 г.

Учёный секретарь
диссертационного совета Д 212.043.01,
к.э.н., доцент

 С.Ю.Семёнов

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Перед экономикой России поставлена задача в ближайшие 15-20 лет достичь уровня наиболее развитых стран по размеру валового внутреннего продукта. Дальнейшее развитие экономики России требует максимального использования инвестиционного ресурсного потенциала, наращивания объёма инвестиций, совершенствования их структуры и ускорения оборота. В такой постановке эту задачу представляется возможным определить как повышение инвестиционной активности.

Создание благоприятного инвестиционного климата в стране, усиление инвестиционной привлекательности проектов являются, по существу, необходимыми условиями решения поставленных задач, а для управления процессом повышения инвестиционной активности необходима оценка его результативности.

Объём и отраслевая структура инвестиций непосредственно зависят от производственного и сырьевого потенциала различных регионов страны, от уровня развития в них транспортной и социальной инфраструктуры. Инвестиции реализуются в общественно-полезный продукт в ходе строительного процесса, который неразрывно связан с территорией, на которой он осуществляется. Исходя из этого представляется целесообразным при исследовании форм управления инвестиционной активностью сконцентрировать основное внимание на региональном аспекте проблемы.

В этой связи определяется актуальность совершенствования методов управления инвестиционной активностью в регионах, ориентированных на единые цели развития экономики страны и отражающие местные экономико-географические условия.

Степень разработанности проблемы. В числе научных работ, посвящённых анализу инвестиционных процессов, управлению их активности в регионах, выделяются труды таких исследователей как Абрамов С.И., Аньшин В.М., Балдин К.В., Блех Е.М., Бруман Ю.С., Валинурова Л.С., Волков А.И., Волков И.И., Гранберг А.Г., Егоров А.Ю., Збрицкий А.А., Игошин Н.В., Идрисов К.Б., Кабакова С.И., Каменецкий М.И., Ковалёв В.В., Колтынюк Б.А., Краснянский Л.Н., Некрасов Н.Н., Рекитар Я.А., Серов В.М., Хачатуров Т.С.

При работе над диссертацией были изучены труды ряда зарубежных учёных и специалистов по проблемам управления инвестиционной деятельностью: Баренса В., Бирмана Г., Зигеля Э.С., Маккартни П., Норткотта Д., Хавранека П.М., Холла П., Шмидта М.

Вместе с тем, при всём разнообразии научной литературы и обилии публикаций по исследуемой в диссертации проблеме их анализ свидетельствует о недостаточной разработанности вопросов рационального сочетания

ния использования экономических и административных рычагов управления инвестиционной активностью в регионах, усиления её ориентации на инновационные цели развития экономики, взаимосвязей процесса повышения инвестиционной активности с развитием в регионах рынка недвижимости.

Целью данной диссертации является разработка экономического механизма управления инвестиционной активностью в регионах, который призван обеспечить, во-первых, привлечение инвестиций из различных источников, мобилизацию инвестиционного потенциала и направление накопленных инвестиционных ресурсов на решение приоритетных, с точки зрения местных властей, задач развития производственной и социальной сфер экономики; во-вторых, регулирование величины этих инвестиций с учётом реальных возможностей их освоения в каждый определённый период; в-третьих, создание предпосылок для повышения эффективности реализации инвестиционных проектов и минимизации рисков.

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

- проанализировать систему управления инвестиционной активностью в регионах в условиях современных процессов урбанизации и роста крупных городов, усиление их экономических связей с прилегающими районами;
- обобщить практику использования экономических и административных инструментов управления инвестиционной активностью в регионах и выявить основные факторы, влияющие на этот процесс;
- исследовать закономерности формирования инвестиционной привлекательности регионов и развития в них инвестиционной активности, проанализировать роль в этом процессе рынка недвижимости;
- разработать методы формирования региональных программ повышения инвестиционной активности и их нацеленности на переход к инновационным формам развития экономики;
- изучить ситуации возникновения инвестиционных рисков при реализации курса на повышение инвестиционной активности и разработать возможные меры по минимизации этих рисков.

Объектом исследования является процесс развития инвестиционной активности в регионах, формирования объёмов и структуры инвестиций в производственную и социальную сферы в условиях повышения ответственности органов местного самоуправления за экономические результаты.

Предметом исследования являются организационно-экономические отношения, возникающие между участниками инвестиционного процесса в регионах по поводу вовлечения в него возрастающего потока инвестиционных ресурсов и задач их эффективного освоения.

Методологическую и теоретическую основу исследования составляют методологические принципы, теоретические положения и выводы,

содержащиеся в фундаментальных и прикладных исследованиях учёных и специалистов по региональным проблемам управления инвестиционной деятельностью, законодательные акты Российской Федерации, а также нормативные документы местных администраций.

В ходе исследования использовались принципы системного и комплексного подходов к изучаемым явлениям и процессам, методы структурно-функционального анализа, понятия и принципы инвестиционного менеджмента, методы экспертных оценок и прогнозирования результатов инвестирования.

Информационной основой исследования послужили статистические материалы о динамике инвестиционных процессов и влияющих на них региональных факторов, корпоративные статистические и аналитические материалы. При подготовке диссертации изучена специальная литература по проблемам управления инвестиционной деятельностью в регионах.

Научная новизна исследования состоит в разработке и обосновании методических положений по совершенствованию управления инвестиционной активностью в регионах страны, предусматривающих комплексное использование всех факторов роста, ценового механизма рынка недвижимости, усиление ориентации инвестиционной деятельности на инновационное развитие производства и решение социальных задач при минимизации рисков, сопровождающих этот процесс.

В числе наиболее важных научных результатов, полученных лично автором и определяющих научную новизну и значимость проведённого исследования, представляется возможным выделить следующие:

1. Обоснована целесообразность использования в управлении инвестиционным процессом в регионах показателя инвестиционной активности как наиболее полно отражающего задачи и результаты деятельности федеральных структур и местной администрации в социально-экономическом развитии региона.

2. Определены задачи и направления развития системы управления инвестиционной активностью в регионах в условиях муниципальной реформы и повышения ответственности органов местного самоуправления за экономические результаты.

В составе задач развития системы управления инвестиционной активностью в регионах сформулировано обеспечение инвестиционной привлекательности и благоприятного инвестиционного климата на основе устойчивой структуры бюджета, снижения его дефицита, повышения доли бюджета развития в общих расходах консолидированного бюджета, повышения уровня собираемости налогов.

Предложены направления развития данной системы, включающие создание институциональных предпосылок для ведения эффективной инвестиционной деятельности, разработку долгосрочной инвестиционной программы, ориентированной на реализацию приоритетных национальных

проектов строительства жилья и объектов социального назначения, переход промышленности на инновационный путь, выполнение целевых программ путём укрепления государственно-частного партнёрства в инвестиционной сфере.

3. Выявлено влияние регионального рынка недвижимости на формирование цен на продукцию инвестиционно-строительной деятельности, что позволяет использовать этот рынок как эффективный инструмент управления инвестиционной активностью.

4. Разработаны методические положения по формированию региональной программы повышения инвестиционной активности, которые предусматривают учёт особенностей регионов по темпам и структуре развития экономики, комплексность и ресурсную сбалансированность принимаемых решений, опережающее развитие мощностей строительного комплекса по отношению к прогнозу роста объёмов инвестиций, а также создание пакета региональных нормативных документов, направленных на повышение инвестиционной привлекательности и формирование стартового капитала. В качестве источника капитала рекомендована эмиссия и продажа акций и облигаций, что позволит привлечь средства инвесторов, в том числе иностранных, для осуществления перспективных инвестиционных проектов. Важным методическим положением является разработка региональной стратегии минимизации инвестиционных рисков.

5. Предложены методы координации программы повышения инвестиционной активности в регионе с инновационным курсом развития промышленности, предусматривающие приоритетные разработки и реализацию инновационных проектов, ориентацию инвестиционных ресурсов предприятий на наращивание их инновационного потенциала, что создаёт предпосылки для повышения инвестиционной активности. Особое внимание уделено развитию различных институтов инновационного (венчурного) инвестирования, позволяющих согласовывать интересы инвесторов и создателей прогрессивных технологий, на внедрение которых у предприятий зачастую не хватает средств.

Для решения этой задачи региональным органам власти предлагается расширить инициирование и стимулирование формирования различных видов банковских альянсов, союзов с привлечением иностранных партнёров для предоставления консорциональных кредитов, нацеленных на финансирование крупномасштабных инновационных мероприятий. Эти меры будут способствовать повышению инвестиционной активности в регионах.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что обоснованные в нём методические положения по совершенствованию управления инвестиционной активностью в регионе могут применяться федеральными органами власти и местной администрацией при разработке и реализации мероприятий по привлечению инвестиций в развитие производственного потенциала и социальной сферы, по повышению

эффективности инвестиционной деятельности. На этой основе обеспечивается устойчивый рост уровня жизни населения.

Основные выводы и рекомендации работы могут служить базой для дальнейших исследований в области управления инвестиционной активностью, а также использоваться в учебном процессе профессиональной переподготовки и повышения квалификации специалистов инвестиционной сферы.

Апробация и реализация результатов исследования. Основные результаты диссертационного исследования обсуждались и были одобрены на научно-практических семинарах, проводимых кафедрой экономики и инвестирования ГОУ ДПО ГАСИС с руководящими работниками и специалистами нескольких субъектов Российской Федерации, связанными с управлением инвестиционной деятельностью. По результатам выполненного исследования опубликовано 6 работ общим объёмом 6,3 п.л.

Структура и объём работы. Диссертация состоит из введения, трёх глав и заключения, изложенных на 184 страницах машинописного текста. Цифровой и графический материалы представлены в 10 таблицах и 5 рисунках. Список использованной литературы содержит 103 наименования. Структура работы выглядит следующим образом:

Введение.

Глава 1. Теоретико-методологические основы управления инвестиционной активностью.

1.1 Инвестиционная активность как определяющий фактор развития региональной экономики.

1.2. Принципы комплексного управления инвестиционной активностью в регионах.

1.3. Управление инвестиционной активностью в мировых мегаполисах.

Глава 2. Современные механизмы управления инвестиционной активностью.

2.1 Экономические и административные инструменты управления инвестиционной активностью.

2.2 Факторы повышения инвестиционной активности.

2.3 Инвестиционная активность и развитие рынка недвижимости.

Глава 3. Совершенствование управления инвестиционной активностью в регионе на основе программно-целевого подхода.

3.1 Формирование основных направлений региональных программ повышения инвестиционной активности.

3.2 Усиление ориентации инвестиционной активности на инновационные цели развития экономики.

3.3 Стратегия управления рисками при росте инвестиционной активности.

Заключение

Список использованной литературы

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Анализ развития инвестиционного процесса, результаты которого положены в основу диссертационного исследования, позволяют рассматривать инвестиционный климат и инвестиционную привлекательность регионов как необходимые предпосылки для решения задач развития экономики, требующих инвестиционных затрат. Реальные результаты развития инвестиционного процесса проявляются в росте объёмов привлечённых инвестиций, что определяется в диссертации как инвестиционная активность, величина которой зависит от совокупного потенциала той территории, где предусматривается развитие инвестиционной деятельности. В диссертации показано, что наиболее доступной характеристикой инвестиционной активности, обеспеченной необходимой статистической информацией, является отношение фактического объёма инвестиций в основной капитал за год к среднегодовой численности населения, а годовой индекс роста этого показателя можно рассматривать как отражение процесса повышения инвестиционной активности. Оба эти показателя в диссертации предлагаются использовать в качестве инструментов управления инвестиционной деятельностью.

В таблице 1 приведены данные, характеризующие динамику показателя инвестиционной активности по стране за период 2000-2006 гг.

Таблица 1

Динамика показателя инвестиционной активности
(расчёт по данным Российского статистического ежегодника за 2007 г.)

Показатели	Годы			
	2000	2002	2004	2006
Показатель инвестиционной активности, руб./чел.	7 965	9 690	15 500	15 660
Рост показателя инвестиционной активности, % к 2000 г.	100	122	195	197

Как видно из приведённых данных, показатель инвестиционной активности вырос за рассматриваемый период в 2 раза. В расчёте учитывался рост цен на строительную продукцию за рассматриваемый период, а также изменение численности населения.

Инвестиции реализуются в общественно полезный продукт в ходе строительного процесса, который неразрывно связан с территорией, где он осуществляется. Исходя из этого, проблемы управления инвестиционной активностью в диссертации исследуются в разрезе отдельных регионов.

Проведённый в диссертации анализ показал, что процесс повышения инвестиционной активности в регионах развивается неравномерно, что

подтверждается динамикой этого показателя в разрезе федеральных округов (таблица 2). Основными факторами, вызвавшими эту неравномерность, явились существенные различия между регионами в стартовых уровнях развития производительных сил и социальной инфраструктуры, в структуре отраслей экономики, в которые преимущественно направлялись инвестиции и др. Выборочный анализ свидетельствует также о том, что социально-экономическое развитие регионов тормозилось отрицательной динамикой численности населения.

Таблица 2

Динамика показателя инвестиционной активности по федеральным округам России

	Годы				Рост 2006/2001, в %
	2001	2002	2004	2006	
Центральный	9 150	10 167	14 278	17 142	187
Северо-Западный	11 840	12 565	18 176	25 312	214
Южный	7 363	7 218	8 091	10 494	143
Приволжский	8 494	8 352	10 502	13 795	162
Уральский	26 540	27 417	30 347	34 968	132
Сибирский	6 645	6 607	8 974	12 479	188
Дальневосточный	12 550	14 986	22 845	26 619	213

Процесс федерализации страны связан с рассмотрением регионов как субъектов экономических отношений в инвестиционной деятельности, носителей собственных экономических интересов. Исследование проблем управления инвестиционной активностью в разрезе регионов предполагает их рассмотрение как многофункциональные социально-экономические открытые системы, имеющие с внешней средой прямые и обратные связи.

Границы региона не обязательно совпадают с границами субъектов Федерации. На территории субъектов Федерации существует внутреннее административное деление в форме муниципальных образований, среди которых, с позиций темы данного исследования, особое место занимают крупные города с примыкающими к ним районами. При изучении проблем управления инвестиционной активностью такие образования в диссертации рассматривались как узлы сосредоточенного строительства с единым координационным центром в системе местной администрации. Для исследования практики управления инвестиционной активностью в диссертации проведён краткий анализ опыта крупнейших городов мира и России. Показано, что гигантские мегаполисы формируются в России вокруг Мо-

сквы, Санкт-Петербурга, Нижнего Новгорода, Екатеринбургa, Челябинска, Кемеровa, Новосибирска и других городов.

Для оценки эффективности проводимых в регионе мероприятий по наращиванию инвестиционной активности в диссертации предусматривается использование экономических показателей эффективности инвестиционных решений и их последствий; социальных показателей, характеризующих качество жизни; экологических показателей, характеризующих состояние окружающей природной среды. В качестве обобщённого экономического показателя инвестиционного потенциала региона в диссертации использована характеристика устойчивости финансово-бюджетной системы региона.

Приведённый анализ свидетельствует о том, что при ограниченности собственных средств у большинства предприятий наиболее реальным источником инвестиций для регионов является рынок заёмного капитала. Успех на этом рынке зависит от репутации региона и его кредитоспособности. В мировой практике наиболее эффективными и надёжными индикаторами кредитоспособности являются кредитные рейтинги регионов, которые непосредственно зависят от устойчивости финансово-бюджетной системы региона. Для оценки инвестиционных возможностей регионов местным администрациям следует широко использовать кредитные рейтинги, что связано с развитием внутреннего долгового рынка и практикой ипотечного кредитования. Кредитный рейтинг региона представляет собой оценку способности местной администрации к полному и своевременному выполнению обязательств по обслуживанию и погашению займов, т.е. её кредитоспособности. Параметры кредитоспособности региона или муниципального образования как объективной финансово-экономической основы инвестиционной активности определяется величиной средств для погашения кредитов, регулярностью пополнения финансовых ресурсов. Ситуационная характеристика кредитоспособности региона, в основном, определяется устойчивостью его бюджетной системы, которая в диссертации характеризуется показателями, приведёнными в таблице 3.

Исходя из приведённых показателей устойчивости бюджетной системы, определяется интегральный уровень кредитоспособности региона, в соответствии с которым ему присваивается рейтинговая оценка.

Одним из основных факторов, способствующих повышению инвестиционной активности, является обеспеченность финансирования инвестиций. Дефицит инвестиционных ресурсов в значительной мере может быть преодолен за счёт привлечения в регионы капитальных вложений из зарубежных источников. Зарубежных инвесторов, прежде всего, интересуют сферы, в которых можно быстро оборачивать капитал, производить продукцию с низкими затратами и с небольшими инвестициями, осуществлять крупные проекты при условии гарантированности доходов за счёт экспорта готовой продукции, при гарантии или финансовой поддержке

российского и собственного правительства. В этой связи важнейшим инструментом управления инвестиционной активностью является разработка соответствующей программы в рамках региональной стратегии социально-экономического развития, под которой понимается совокупность долгосрочных целей развития региона и обоснование наиболее эффективных путей их достижения. К таким целям относятся обеспечение устойчивости экономического роста региона, включая развитие производственной, транспортной и социальной инфраструктур, а также создание институциональных предпосылок для ведения эффективной инвестиционной деятельности.

Таблица 3

Показатели устойчивости бюджетной системы региона

Исходные данные	Индикаторы оценки
Характеристика долговых обязательств бюджета	Доля долговых обязательств в расходной части бюджета. Доля долговых обязательств в доходной части бюджета
Структура бюджета и внебюджетных фондов	Дефицит (профицит) консолидированного бюджета. Доля бюджета развития в общих расходах консолидированного бюджета. Доля трансфертов из федерального бюджета в расходах консолидированного бюджета.
Характеристика налоговой базы	Объём налогов и сборов по территории во все уровни бюджетной системы в расчёте на душу населения. Уровень собираемости налогов.

По отношению к региональной экономической стратегии долгосрочная программа повышения инвестиционной активности носит подчинённый характер и должна согласовываться с ней по целям и этапам реализации. Разработка региональной инвестиционной программы включает создание пакета местных нормативных документов, направленных на повышение инвестиционной привлекательности и формирование стартового капитала. Источником капитала, в основном, является эмиссия и продажа акций и облигаций с целью привлечения средств инвесторов, в том числе,

иностранных, для осуществления перспективных инвестиционных проектов. Многие регионы, обладающие природными богатствами, выбирают подобную стратегию и успешно воплощают её на практике. Региональная инвестиционная программа является одним из основных инструментов управления инвестиционной активностью. В процессе её формирования можно выделить ряд последовательных этапов (см. рис. 1).



Рис. 1. Схема формирования программы повышения инвестиционной активности в регионе

В качестве основных методических принципов управления инвестиционной активностью в регионах в диссертации обоснованы комплексность и ресурсная сбалансированность принимаемых решений. Комплексное управление инвестиционной активностью в регионе предполагает:

- отражение в принимаемых управленческих решениях экономико-географических и природно-климатических условий осуществления в регионе инвестиционно-строительной деятельности;
- сбалансированное развитие производственной и социальной сфер экономики с максимально возможной ориентацией на инновационные цели;
- опережающее развитие мощностей строительного комплекса в регионе по отношению к прогнозируемому росту объёмов инвестиционно-строительной деятельности;
- учёт реальных возможностей привлечения в регион инвестиций из всех возможных источников финансирования.

При формировании программ повышения инвестиционной активности в диссертации предложено использовать группировку регионов по следующим признакам:

- активно развивающиеся регионы со сложившейся эффективной экономикой, доходы от которой позволяют не только финансировать собственный рост, но и отдавать определённую их часть стагнирующим регионам (регионы-доноры);
- стагнирующие регионы с крайне низкими темпами развития, не имеющие достаточных доходов для самофинансирования;
- вновь осваиваемые регионы, развитие которых связано с реализацией крупных целевых программ освоения природных ресурсов. В таких регионах приходится практически заново создавать производственную сферу, транспортную сеть, жилищно-коммунальную и социальную инфраструктуру;
- регионы, в которых реализуются крупные инвестиционные программы создания или развития промышленных комплексов.

Управление отдельными инвестиционными проектами, в особенности на начальном этапе, когда решаются вопросы выбора места размещения новых мощностей, должно координироваться с общефедеральной политикой выравнивания экономического развития в различных регионах. Проведённый анализ свидетельствует о том, что до 2000 г. дифференциация регионов продолжала усиливаться, что видно из данных табл. 4 и 5.

Основной объём инвестиций приходится на три наиболее развитых в промышленном отношении региона: Центральный, Приволжский и Уральский. Значительно отстают от них в активизации инвестиционной деятельности Сибирский и Дальневосточный федеральные округа. Надо учитывать, что доля регионов в общем объёме инвестиций может изменяться

в зависимости от реализации в них одного-двух крупных инвестиционных проектов.

Таблица 4

**Распределение инвестиций
в основной капитал по федеральным округам России**

Федеральные округа Российской Федерации	Индексы роста физического объема ин- вестиций, %				
	2000	2003	2004	2005	2006
	1995	2002	2003	2004	2005
Центральный федеральный округ	127	113	118	108	107
Северо-Западный федеральный округ	127	129	112	115	117
Южный федеральный округ	98	100	108	114	114
Приволжский федеральный округ	110	104	114	115	111
Уральский федеральный округ	113	105	106	100	115
Сибирский федеральный округ	115	117	115	119	114
Дальневосточный федеральный округ	105	1-7	140	107	100

Таблица 5

**Изменение удельного веса отдельных регионов России
в общем объеме инвестиций в основной капитал (в %)**

Федеральные округа Российской Федерации	Удельный вес регионов в объеме инвестиций		
	2001	2006	Изменения
Центральный федеральный округ	23,3	26,0	+ 2,7
Северо-Западный федеральный округ	11,2	14,0	+ 2,8
Южный федеральный округ	11,1	9,5	- 1,6
Приволжский федеральный округ	17,7	16,7	- 1,0
Уральский федеральный округ	21,9	17,1	- 4,8
Сибирский федеральный округ	9,0	9,7	+ 0,7
Дальневосточный федеральный округ	5,8	7,0	+ 1,2

Предприятия, базирующиеся на природном сырье и занятые его переработкой, под влиянием транспортно-производственных факторов тяготеют к местам добычи, выступают как градообразующие объекты, вокруг которых постепенно формируется развивающаяся сеть малых и средних инновационных предприятий и объектов инфраструктуры и социальной сферы. В таблице 6 приведены показатели, характеризующие сдвиг в объёме инвестиций по ведущим промышленным районам страны. Проведённый в ходе исследования анализ практики управления инвестиционной ак-

тивностью в ряде субъектов Российской Федерации свидетельствует о том, что успех инвестиционной деятельности в регионе определяется эффективной системой управления и развитием инфраструктуры.

Таблица 6

Доля инвестиций в основных промышленных районах

Промышленные районы	Доля инвестиций в основной капитал		
	2001	2006	Изменения
г. Москва	13,0	12,8	- 0,2
Ханты-Мансийский АО	10,3	10,5	+ 0,2
Ямало-Ненецкий АО	7,2	7,7	+ 0,5
Московская обл.	4,7	4,5	- 0,2
Краснодарский край	4,5	5,1	+ 0,6
Республика Татарстан	3,7	3,9	+ 0,2
г. Санкт-Петербург	3,0	3,2	+ 0,2
Республика Башкортостан	2,5	2,6	+ 0,1
Пермский край	2,2	2,1	- 0,1
Свердловская обл.	2,1	2,3	+ 0,2
Красноярский край	2,0	2,1	+ 0,1
Челябинская обл.	2,0	2,2	+ 0,2

Возможности местной администрации в наращивании инвестиционной активности непосредственно зависит от уровня экономического развития региона, муниципального образования, от развития промышленно-производственной сферы, которая является основным источником поступления финансовых ресурсов в региональный бюджет и внебюджетные фонды. В диссертации разработаны предложения, как наиболее эффективно использовать расширение прав и ответственности местных органов власти в решении задачи повышения инвестиционной активности в регионах. Очень важно, чтобы были четко разграничены полномочия и ответственность между федеральными и местными органами управления инвестиционной деятельностью. В этой связи в диссертации обобщён опыт ряда регионов, который показывает целесообразность создания в субъектах Федерации постоянно действующего инвестиционного совета, возглавляемого квалифицированным специалистом, действующим на основе согласованной инвестиционной политики. В ряде областей работой инвестиционного совета руководит губернатор. В функции регионального инвестиционного совета включён анализ и отбор для реализации инвестиционных проектов, анализ и оценка деятельности структур рынка инвестиций и рынка недвижимости, разработка рекомендаций по созданию регионе но-

вых рыночных институтов.

Для оценки возможностей региональной администрации в повышении инвестиционной активности в диссертации был проанализирован опыт Кировской области как одного из регионов, не имеющих богатых запасов сырья. За период 2005-2007 годов в области объём инвестиций в основной капитал в расчёте на одного человека, характеризующий инвестиционную активность, вырос почти в 2 раза. Объём инвестиций в 2007 г. составил более 20 млрд. рублей, что на 37% больше, чем в предыдущем году.

Наиболее эффективной формой стимулирования инвестиционной активности является предоставление налоговых льгот. Несмотря на льготы в 2007 году прирост налоговых поступлений в областной бюджет превысил ожидаемые результаты. В 2007 году налоговыми льготами в Кировской области пользовались 6 предприятий. Число заявок на 2008 год возросло до 26. Проекты направлены на развитие деревообрабатывающей отрасли, химического, металлургического производства, связи, производства и распределения электроэнергии, газа и воды, производства машин и оборудования, обуви, пищевых продуктов и строительных материалов. Социальный аспект является одной из основных составляющих инвестиционной политики Кировской области.

Среди важнейших результатов работы правительства области можно назвать изменение отношений бизнеса и власти, развитие государственно-частного партнёрства, что во многом способствует росту количества инвесторов, вовлекаемых в систему государственной поддержки. Если в 2004 году государственная поддержка была оказана 7 инвестиционным проектам, реализуемым на территории области, то в 2008 году на государственную поддержку претендует около 40 проектов.

В условиях роста в регионе инвестиционной активности появляются новые механизмы, правовые нормы и организационные схемы участия заинтересованных сторон в инвестиционно-строительной деятельности, разрабатываются и реализуются программы развития в регионе строительного комплекса как производственной базы дальнейшей активизации инвестиционной деятельности.

К аналогичным выводам привёл анализ тенденций повышения инвестиционной активности в Краснодарском, Приморском и Ставропольском краях, в Ханты-Мансийском автономном округе, в Тульской и Калужской областях.

Другим регионом, где в ходе диссертационного исследования проводилась апробация методов формирования программы повышения инвестиционной активности, была Нижегородская область, которая среди российских регионов заняла первое место в номинации «За лучшие законодательные условия для инвестирования» Согласно разработанной в регионе стратегии повышения инвестиционной активности к 2020 году в Нижегородской области инвестиции в основной капитал на душу населения воз-

растут более чем в 30 раз. Особое место в государственной стратегии на перспективу занимает проблема перехода экономики страны на инновационный путь развития. В этой связи управление инвестиционной активностью в регионах должно обеспечивать приоритетность разработки и реализации инновационных проектов. Инвестиционная активность предприятий должна быть ориентирована на наращивание всех видов ресурсов, определяющих инновационный потенциал. В свою очередь, последовательное накопление инновационного потенциала предприятиями региона создаёт необходимые предпосылки для повышения инвестиционной активности. В качестве отдельной проблемы, непосредственно связанной с усилением ориентации инвестиционной активности в регионах на цели инновационного обновления производства, в диссертации выделено развитие различных институтов инновационного (венчурного) инвестирования, позволяющего согласовывать интересы инвесторов и создателей прогрессивных технологий, на внедрение которых у предприятий зачастую не хватает средств.

Федеральным и местным органам государственной власти следует расширить инициирование и стимулирование формирования различных видов банковских союзов, альянсов с привлечением иностранных партнёров для предоставления консорциональных кредитов, нацеленных на финансирование крупномасштабных инновационных мероприятий в приоритетных отраслях экономики. В совокупности эти меры будут способствовать повышению инвестиционной активности в регионе.

Проведённый в диссертации анализ позволяет выделить в качестве основных следующие факторы, определяющие динамику роста инвестиционной активности в регионах:

1. Создание благоприятного инвестиционного климата инвестиционной привлекательности региона.
2. Наличие земельных участков, которые местная администрация предполагает выделить под застройку.
3. Обеспеченность предполагаемых мест застройки развитой коммунальной, транспортной инфраструктурой и объектами социальной сферы.
4. Наличие в портфеле администрации эффективных инвестиционных проектов, способствующих притоку в регион инвестиций из всех возможных источников, в т.ч. из-за рубежа.
5. Наличие в регионе мощностей строительно-монтажных организаций и предприятий их материально-технической базы.
6. Обеспеченность региона резервами трудовых ресурсов требуемой квалификации.
7. Функционирование в регионе рынка недвижимости, где проявляются экономические отношения между инвесторами в рамках операций, осуществляемых через агентства недвижимости.

Одним из действенных инструментов управления инвестиционной

активностью является рынок недвижимости, где под влиянием спроса формируются рыночные цены на объекты недвижимости. Развитие рынка недвижимости затрудняется искусственным разграничением прав собственности на объекты недвижимости (здания, сооружения) и земельные участки, на которых они размещены. Кроме того, существенно отстаёт от современных требований развитие рыночной инфраструктуры и системы правового государственного регулирования экономических отношений на рынке недвижимости.

Анализ рынка недвижимости весьма сложен. В диссертации предложена схема проведения такого анализа. Его важнейшей составной частью является анализ ценовой ситуации на различные типы объектов и возможных изменений этой ситуации в регионах. Проведенный по этой схеме анализ рынка недвижимости в Москве свидетельствует о постоянном росте объёма предложения, который сопровождается ростом средневзвешенной цены во всех сегментах коммерческой недвижимости.

Экспертная оценка не рассматривает 2007 год как начало нового этапа существенного повышения цен на столичную коммерческую недвижимость, что подтверждается сравнением темпов роста цен в разные периоды. Так, с апреля 2006 года по апрель 2007 года стоимость квадратного метра коммерческой площади в Москве выросла на 100%, и с сентября 2006 года по сентябрь 2007 г. – на 67%. Годовое подорожание составило 40-45%. Есть все основания предполагать, что в дальнейшем цена продажи будет расти несколько медленнее. При этом инвестиционная активность будет продолжать повышаться под влиянием спроса на жильё и офисные помещения.

Выявленные тенденции развития рынка недвижимости в Московском регионе характерны для большинства крупных городов России. Но из-за отсутствия в них устойчивого платёжеспособного спроса уровень цен на объекты недвижимости не будет столь высоким, как в Москве, и темп их роста будет существенно меньшим. Исключения составляют промышленные районы, где в соответствии с государственными целевыми программами создаются новые или развиваются действующие промышленные комплексы, связанные с освоением природных ресурсов или реализацией прорывных инновационных проектов. Программа повышения инвестиционной активности в регионах должна формироваться с учётом особенностей складывающегося в них рынка недвижимости.

Разработанные в диссертации предложения по совершенствованию управления инвестиционной активностью основываются на использовании программно-целевого подхода, позволяющего увязывать все аспекты развития экономики региона со сложными инвестиционными процессами. Формирование региональной программы повышения инвестиционной активности предполагает детальный анализ инвестиционного потенциала, что призвано обеспечить плавность перехода от показателей базового периода к их зна-

чениям в перспективе и, соответственно, реальность выполнения всей программы. Предложенные в диссертации методические принципы управления инвестиционной активностью на региональном уровне предполагают углублённое изучение и оценку инвестиционного потенциала в разрезе отдельных производственных и инфраструктурных комплексов.

Проведённый анализ показал безрезультативность попыток получения количественной оценки возможностей повышения инвестиционной активности в регионе на основе набора частных показателей, а также при их детализации и увеличении количества. Несоизмеримость отдельных показателей, отсутствие между ними достаточно тесной взаимозависимости предопределяют искусственность конструкций комплексных показателей и лишают их экономического смысла. Вместе с тем, представляется возможным использовать набор различных частных показателей в качестве инструмента управления отдельными экономическими процессами, влияющими на инвестиционную активность в регионе. Так, например, совместный анализ показателей производственного развития и показателей финансовой деятельности предприятий позволяют оценить возможности увеличения объёма инвестиций за счёт собственных средств предприятий, совместное рассмотрение показателей численности населения и динамики роста его денежных доходов дают представление о потенциале развития жилищного строительства и т.д.

Эффективность использования региональной администрацией предложенных в диссертации экономических и административных рычагов управления инвестиционной активностью подтверждается данными по Республике Татарстан. Главным инструментом управления инвестиционной активностью в Татарстане стал программно-целевой метод, позволивший осуществить ряд прорывных проектов в области нефтедобычи, нефтехимии, сельского хозяйства, транспорта, связи и телекоммуникаций, важных социальных программ. Принятая в Татарстане экономическая модель предусматривает всестороннее использование интенсивных факторов роста. Второй важнейший элемент татарстанской модели – инновационность. Это приоритет, и все действия подчинены решению этой основной задачи.

Особенностью разработки основных направлений Программы повышения инвестиционной активности состоит в том, что методика её формирования предусматривала, в первую очередь, проведение комплекса организационных мероприятий, направленных на усиление инвестиционной привлекательности региона. Основное внимание было сосредоточено на развитии обслуживающих инфраструктур: транспортной, энергетической, строительной, коммунальной, социальной. Решение этого круга вопросов предусматривало активное участие региональной администрации в финансировании инвестиционных проектов за счёт бюджета.

Обобщение методических разработок по совершенствованию управ-

ления инвестиционной активностью в регионах определило необходимость формирования принципов управления рисками, сопровождающими этот процесс. Управление рисками инвестиционной активности в диссертации рассматривается как процесс выбора рациональных направлений долгосрочного вложения финансовых ресурсов, уровней рискованности их распределения в экономической деятельности. В части тех инвестиций, которые не связаны непосредственно с получением прибыли, а направлены на поддержание необходимых соотношений в развитии сопряжённых отраслей (например, рост жилищного фонда и развитие коммунальной инфраструктуры, социально-культурной сферы и др.), управление рисками предусматривается основывать на соизмерении возможных убытков от нарушения межотраслевых пропорций и от аварийного нарушения эксплуатационного режима и дополнительных инвестиционных затрат на обеспечение устойчивого и надёжного функционирования соответствующих объектов.

В заключении приведены основные выводы и предложения автора диссертации по совершенствованию управления инвестиционной активностью в регионе.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

1. Хромушин, Е.А. Комплексные программы повышения инвестиционной активности в регионе [Текст] / Е.А. Хромушин // Интеграл. – М.: 2008, №5 (0,3 п.л.).

2.. Хромушин, Е.А. Инновационная активность – определяющий фактор развития экономики [Текст] / Е.А. Хромушин // Транспортное дело России. 2008. №4. (0,4 п.л.)

3. Хромушин, Е.А. Принципы комплексного управления инвестиционной активностью в регионе. Материалы Всероссийской научно-практической конференции «Современная Россия: экономика и государство». – М.: ГАСИС, 2006, (0,3 п.л.)

4. Хромушин, Е.А. Инвестиционная активность – определяющий фактор развития экономики. М.: «Дело» №3. 2003. (0,3 п.л.).

5. Спектор, В.А., Хромушин, Е.А. Методические основы управления инвестиционной активностью в регионе. Учебное пособие [Текст] / В.А.Спектор, Е.А. Хромушин // М.: ГОУ ДПО ГАСИС. 2008 (2 п.л.).

6. Спектор, В.А., Хромушин, Е.А. Практика управления инвестиционной активностью в регионах России. Учебное пособие [Текст] / В.А.Спектор, Е.А. Хромушин // М.: ГОУ ДПО ГАСИС. 2008 (3 п.л.).

Подписано в печать 17.11.2008. Сдано в производство 17.11.2008.

Формат бумаги 60х90/16. Усл. печ. л. 1,0.

Тираж 100 экз. Заказ № ДС 65/08

Издательство ГАСИС, Москва, Трифоновская ул., 57.