

Саак А. Э., Колчина О. А.
С12 Инвестиционная политика муниципального образования. — СПб.:
Питер, 2010. — 336 с.: ил. — (Серия «Учебное пособие»).

ISBN 978-5-49807-123-7

В учебном пособии рассматриваются сущность и содержание инвестиционной политики, принципы и условия организации инвестиционной деятельности на территории города в системе социально-экономического развития муниципального образования. Изложена система организационно-экономических, правовых и социальных методов и инструментов формирования благоприятного инвестиционного климата, повышения инвестиционной привлекательности, наращивания инвестиционного потенциала муниципального образования. Особое внимание уделено разработке направлений формирования, реализации и совершенствования инвестиционной политики на уровне муниципального образования, обеспечивающей комплексное сбалансированное социально-экономическое развитие города, на основе разработки и адаптации методики оценки инвестиционного климата территории.

Допущено Советом Учебно-методического объединения вузов России по образованию в области менеджмента в качестве учебного пособия по специальности «Государственное и муниципальное управление».

Предназначено для студентов, обучающихся по специальностям 080504 «Государственное и муниципальное управление», 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)», 080507 «Менеджмент организации», 080503 «Антикризисное управление», 080105 «Финансы и кредит» и др., магистрантов, преподавателей, государственных и муниципальных служащих и специалистов, а также широкого круга лиц, чья деятельность связана с управлением инвестиционной деятельностью, разработкой и реализацией инвестиционной политики муниципального образования.

ББК 65.290-56я7
УДК 330.322(075)

Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав.

ISBN 978-5-49807-123-7

© ООО «Лидер», 2010

Введение	6
Глава 1. Организационно-экономические основы инвестиций и инвестиционной деятельности	9
1.1. Инвестиции: понятие, сущностные признаки и функции	9
1.2. Сущность и экономическое содержание инвестиционной деятельности	11
1.3. Классификация инвестиций	16
1.4. Нормативно-правовая регламентация осуществления инвестиционной деятельности в России	26
Контрольные вопросы	34
Глава 2. Особенности функционирования инвестиционного рынка	35
2.1. Механизм функционирования инвестиционного рынка	35
2.2. Структура инвестиционного рынка	38
2.3. Инфраструктура инвестиционного процесса	40
Контрольные вопросы	56
Глава 3. Специфика инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования	58
3.1. Система инвестиционной деятельности муниципального образования	58
3.2. Методы управления инвестиционной деятельностью на местном уровне	68
Контрольные вопросы	74
Глава 4. Механизм управления инвестиционной деятельностью на территории муниципального образования	75
4.1. Понятие и структурные элементы механизма управления инвестиционной деятельностью	75
4.2. Ресурсное обеспечение инвестиционной деятельности	76
4.3. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности в системе муниципального образования	91
4.4. Методическое обеспечение управления инвестиционным процессом	101

4.5. Информационные технологии управления инвестиционной деятельностью	105
4.6. Организационные основы управления инвестиционным процессом	121
Контрольные вопросы	125
Глава 5. Инвестиционный климат муниципального образования и технология его оценки	127
5.1. Понятие инвестиционного климата муниципального образования	127
5.2. Анализ методов оценки инвестиционного климата территориально-хозяйственных систем	129
5.3. Разработка комплексной методики оценки инвестиционного климата муниципального образования	136
Контрольные вопросы	147
Глава 6. Формирование и реализация инвестиционной политики муниципального образования	149
6.1. Сущность инвестиционной политики муниципального образования	149
6.2. Принципы и условия формирования инвестиционной политики в системе муниципального образования	153
6.3. Этапы разработки и реализации инвестиционной политики	157
Контрольные вопросы	161
Глава 7. Основные цели и задачи инвестиционной политики муниципального образования	163
7.1. Декомпозиция инвестиционной политики муниципального образования по целям и задачам	163
7.2. Конкурсный отбор инвестиционных проектов в муниципальную инвестиционную программу	164
7.3. Создание благоприятного инвестиционного климата муниципального образования	175
7.4. Мероприятия по формированию и мобилизации инвестиционных ресурсов на муниципальном уровне	177
Контрольные вопросы	186

Глава 8. Анализ инвестиционного климата и разработка концепции инвестиционной политики на примере г. Таганрога	188
8.1. Оценка инвестиционного климата г. Таганрога	188
8.2. Разработка концепции инвестиционной политики г. Таганрога	231
Контрольные вопросы	251
Список литературы	252
Приложения	262
Приложение 1. Учебно-тематический план курса «Инвестиционная политика муниципального образования»	262
Приложение 2. Содержание теоретического курса «Инвестиционная политика муниципального образования»	263
Приложение 3. Темы индивидуальных заданий	266
Приложение 4. Темы рефератов	267
Приложение 5. Контрольный тест	269
Приложение 6. Систематизация определений понятия «инвестиции», используемых в научной литературе (предложенных российскими и зарубежными исследователями)	292
Приложение 7. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (ред. от 24 июля 2007 г. № 215-ФЗ)	294
Приложение 8. Областной закон Ростовской области от 1 октября 2004 г. № 151-ЗС «Об инвестициях в Ростовской области» (ред. от 1 августа 2007 г. № 738-ЗС)	312

Введение

В условиях проведения политических, экономических и социальных преобразований, направленных на формирование благоприятной экономической и социальной среды, особое значение приобретает инвестиционная политика. Акцентируя внимание на проблематике инвестиционного обеспечения устойчивого роста российской экономики, можно сделать вывод о том, что муниципальные образования выступают как фокусы территориального социально-экономического развития, концентрирующие субъекты инновационно-инвестиционной активности и локализующие соответствующие финансово-инвестиционные ресурсы.

Существенным недостатком действующей системы формирования программ социально-экономического развития муниципального образования является ориентация на кратко- и среднесрочные цели, отсутствие комплексности в них, а также неопределенность в источниках финансирования программных мероприятий. Использование инвестиционной составляющей в механизме разработки концепции социально-экономического развития города позволяет решать проблемы формирования муниципальной стратегии с позиций системного подхода и учесть все аспекты деятельности муниципального образования.

В связи с этим существенно возрастает роль органов местного самоуправления в активизации инвестиционной деятельности в отношении не только объектов муниципальной собственности, но и системы местного хозяйства в целом. Условием успешного привлечения инвестиционных ресурсов и их эффективного использования является наличие целенаправленной инвестиционной политики, базирующейся на оценке и прогнозировании инвестиционного климата муниципального образования и учитывающей интересы всех участников инвестиционного процесса.

Цели и задачи инвестиционной политики города, ее формы, методы и механизмы реализации зависят от социально-экономической среды, в которой находится муниципальное образование, и его инвестиционного потенциала. Основываясь на стратегических целях по укреплению роли муниципальных образований в процессе принятия управленческих решений с учетом их специфики, органы местного самоуправления решают задачу определения и выбора своей модели организации инвестиционной деятельности на территории города, разработки и совершен-

ствования инвестиционной политики муниципального образования, адекватной современному уровню местного развития.

Учебное пособие посвящено исследованию вопросов формирования и реализации инвестиционной политики в системе комплексного социально-экономического развития муниципального образования, владение которыми является неотъемлемой частью навыков и умений специалиста по государственному и муниципальному управлению.

В главе 1 рассматриваются сущность и содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в социально-экономической системе. Приведена систематизация инвестиций по различным классификационным признакам. Рассмотрена система нормативных правовых актов, регламентирующих осуществление инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

В главе 2 рассматриваются механизм функционирования инвестиционного рынка, особенности формирования инвестиционного спроса и инвестиционного предложения. Приведена структура инвестиционного рынка и описана инфраструктура инвестиционного процесса.

В главе 3 излагаются отличительные особенности инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования, описываются элементы системы инвестиционной деятельности муниципального образования. Приводится классификация методов управления инвестиционной деятельностью в системе комплексного социально-экономического развития города.

В главе 4 рассмотрен механизм управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования и подробно описаны его структурные элементы.

Глава 5 посвящена исследованию инвестиционного климата муниципального образования. Проведен анализ методов оценки инвестиционного климата регионов, разработанных отечественными и зарубежными специалистами, выявлены преимущества и недостатки методов, осуществлена адаптация к уровню муниципального образования и разработана методика оценки инвестиционного климата муниципального образования.

В главе 6 рассмотрена сущность инвестиционной политики муниципального образования, приведены принципы, условия и требования к ее формированию. Описан процесс разработки и реализации местной инвестиционной политики.

В главе 7 произведена декомпозиция целей и задач инвестиционной политики муниципального образования и разработана система мероприятий по ее совершенствованию в целях комплексного социально-экономического развития города.

В главе 8 проведена оценка инвестиционного климата муниципального образования на примере г. Таганрога. Выявлены приоритетные задачи, направленные на улучшение отдельных компонентов инвестиционного климата муниципального образования, и разработана концепция инвестиционной политики г. Таганрога.

Каждая глава завершается списком контрольных вопросов, позволяющих проверить глубину усвоения материала. В конце учебного пособия даются содержание теоретического курса, темы рефератов и индивидуальных заданий, контрольный тест.

Авторы выражают признательность коллегам по факультету управления в экономических и социальных системах Технологического института Южного федерального университета в г. Таганроге за обсуждение рукописи учебного пособия и ценные замечания, способствовавшие улучшению изложения материала. Особую признательность авторы выражают Управлению экономического развития Администрации г. Таганрога за предоставленную информацию.

Составители данного учебного пособия поставили перед собой цель собрать все имеющиеся по теме материалы, библиографический список которых приведен в конце данного издания, систематизировать их, переработать и дополнить таким образом, чтобы полностью выполнить требования программы по дисциплине «Инвестиционная политика муниципального образования» специальности 080504 «Государственное и муниципальное управление».

Материалы учебного пособия, являющиеся составной частью базового учебно-методического комплекса образовательной профессиональной программы «Инвестиционная политика муниципального образования», получили диплом I степени на VI Российском конкурсе образовательных программ и методического обеспечения подготовки, переподготовки и повышения квалификации кадров в области муниципального управления, проводимом Министерством регионального развития Российской Федерации.

Пособие предназначено для студентов, магистрантов, преподавателей, государственных и муниципальных служащих и специалистов, а также широкого круга лиц, чья деятельность связана с управлением инвестиционной деятельностью, разработкой и реализацией инвестиционной политики муниципального образования.

Глава 1. Организационно-экономические основы инвестиций и инвестиционной деятельности

1.1. Инвестиции: понятие, сущностные признаки и функции

Проблема инвестиций давно и широко изучается мировым сообществом — как в теоретическом, так и в прикладном ее аспектах. Именно инвестиции являются необходимым условием стабильного функционирования и развития хозяйствующих субъектов, отраслей экономики, муниципальных образований, регионов, государства в целом.

В настоящий момент в отечественной и зарубежной научной литературе существует большое количество толкований понятия «инвестиции». Это объясняется множественностью подходов к пониманию экономической сущности данной категории, спецификой господствующих форм и методов хозяйствования на различных этапах историко-экономического развития человечества [52].

Научная мысль до сих пор не выработала универсальное определение понятия «инвестиции», которое отвечало бы потребностям как теории, так и практики, а также было бы адекватным с позиций конкретного субъекта их осуществления — государства, региона, муниципального образования, предприятия.

Инвестиции — сравнительно новая категория для российской экономики. В советской экономической практике, научной и учебной литературе использовался термин «капитальные вложения», под которыми понимались затраты материальных, трудовых и денежных ресурсов, обеспечивающие воспроизводство основных фондов, включая затраты на их полное восстановление [120]. Они и рассматривались как понятие, тождественное инвестициям.

В настоящее время в научном обороте взят курс на расширенное толкование инвестиций и инвестиционного процесса, в котором учитывается многообразие объектов, субъектов, источников, экономических отношений по поводу формирования и воспроизводства инвестиций.

В приложении 6 приведена систематизация определений понятия «инвестиции», предложенных российскими и зарубежными исследователями.

Так как наибольший интерес вызывают инвестиции в государственную или муниципальную социально-экономическую систему, то рассмотрение вопросов инвестиционной деятельности целесообразно проводить в терминах, определенных действующими законодательными актами Российской Федерации.

Согласно Федеральному закону от 25 февраля 1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (ред. от 24 июля 2007 г. № 215-ФЗ) (далее — ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений») *инвестиции* представляют собой «...денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».

В этом же источнике понятие «капитальные вложения» трактуется следующим образом: «...*капитальные вложения* — инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты» [1]. Если исходить из этого определения, то инвестиции, вложенные в оборотные средства, не могут считаться капитальными вложениями.

Инвестиционный проект — обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)¹.

Наиболее существенными признаками инвестиций являются [57]:

- потенциальная способность инвестиций давать экономический и социальный эффект;
- использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций;

- определенный срок вложения инвестиционных средств;
- целенаправленный характер вложения инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской и иной деятельности;
- осуществление вложений лицами (инвесторами), имеющими индивидуальные цели, не всегда совпадающие с общеэкономической выгодой;
- наличие риска вложения капитала при принятии решений об осуществлении инвестиций в условиях неполной определенности.

Без осуществления инвестиций невозможно развитие хозяйствующих субъектов, отрасли, региона, страны в целом. Инвестиции как экономическая категория выполняют ряд важнейших функций, и роль инвестиций на макроэкономическом и микроэкономическом уровнях несколько различается.

На *макроэкономическом уровне* инвестиции являются основой для осуществления политики расширенного воспроизводства, ускорения научно-технического прогресса, повышения качества товаров и услуг, обеспечения их конкурентоспособности, структурной перестройки экономики и сбалансированного развития всех ее отраслей, функционирования финансовых рынков и банковской сферы, реализации социальной политики, обеспечения национальной безопасности страны, охраны окружающей среды [57].

На *микроэкономическом уровне* значение инвестиций заключается в обеспечении решения таких задач, как создание основных фондов, реконструкция и расширение действующих предприятий, их техническое перевооружение, обеспечение стабильного финансового состояния и максимизации прибыли хозяйствующего субъекта, обеспечение конкурентоспособности выпускаемой продукции, получение дополнительных доходов путем покупки ценных бумаг, осуществление природоохранных мероприятий и т. д. [58].

1.2. Сущность и экономическое содержание инвестиционной деятельности

Инвестиционная деятельность — вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта¹.

¹ ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

¹ Статья 1 ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

Инвестиционная деятельность многообразна и обуславливается целями, задачами, интересами хозяйствующих субъектов, их возможностями участвовать в реализации инвестиционного проекта.

В узком смысле *инвестиционная деятельность (инвестирование)* — процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения [52].

Исходя из определения инвестиционной деятельности движение инвестиций включает две основные стадии:

- 1) на первой стадии, «инвестиционные ресурсы — вложение средств», осуществляется собственно инвестиционная деятельность;
- 2) на второй стадии, «вложение средств — результат инвестирования», предполагается окупаемость осуществленных затрат, получение дохода и достижение иного полезного эффекта в результате использования инвестиций. Она характеризует взаимосвязь двух необходимых элементов экономической деятельности: затрат и их отдачи [52].

В ходе воспроизводства капитала с инвестиционными ресурсами происходит ряд изменений [120]: из денежных ресурсов они превращаются в инвестиционные товары, из товарных ресурсов — в производительные инвестиции в форме производительного капитала, из последних — в продукты производства, поступающие на рынок (товары), и, наконец, в денежные ресурсы (деньги, полученные в результате производства как денежный доход).

Движение инвестиций, в ходе которого они последовательно проходят все фазы воспроизводства от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до получения экономического и социального эффекта и возмещения вложенных средств, выступает как кругооборот инвестиций и составляет *инвестиционный цикл* [52].

Это движение носит постоянно повторяющийся характер, так как доход, образуемый в результате инвестиционной деятельности, каждый раз распределяется на потребление и накопление, являющееся основой следующего инвестиционного цикла. Таким образом, с одной стороны, происходит реализация цели инвестиционной деятельности, а с другой стороны, создаются материальные, экономические условия, источник для начала нового цикла кругооборота инвестиционных фондов.

Совокупность кругооборотов выступает как *оборот инвестиций*, представленный на рис. 1.1.

Таким образом, финансово-экономическим содержанием инвестиционной деятельности являются отношения, которые возникают между участниками инвестиционного процесса в ходе формирования, распределения, обмена и потребления инвестиционных ресурсов в целях увеличения количества и улучшения качества производственного и финансового капиталов [48].

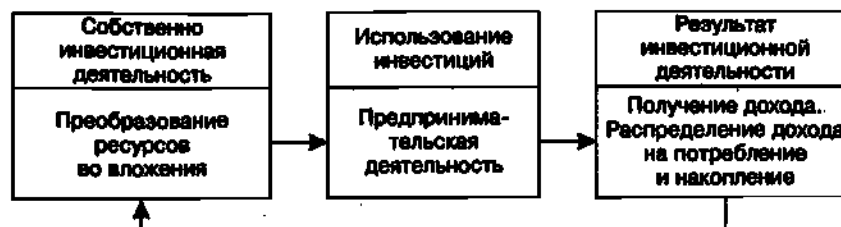


Рис. 1.1. Оборот инвестиций¹

Субъекты инвестиционной деятельности. Согласно ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений и другие лица.

Инвесторы — это субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование.

В качестве инвесторов могут выступать:

- ☐ физические лица;
- ☐ юридические лица;
- ☐ объединения юридических лиц, создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица;
- ☐ государственные органы;
- ☐ органы местного самоуправления;
- ☐ иностранные субъекты предпринимательской деятельности.

Допускается объединение средств инвесторами для осуществления совместного инвестирования, финансирования инвестиционных проектов, требующих больших капитальных вложений.

В соответствии со ст. 6 ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» инвесторы имеют равные права на следующие виды деятельности:

- ☐ осуществление инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений;
- ☐ самостоятельное определение объемов и направлений капитальных вложений, а также заключение договоров с другими субъектами

¹ Изюмина Л. Л. Инвестиции: Учебное пособие / Под ред. В. А. Слепова. — М.: Экономика, 2004.

инвестиционной деятельности в соответствии с Гражданским кодексом РФ;

- владение, пользование и распоряжение объектами капитальных вложений и результатами осуществленных капитальных вложений;
- передачу по договору и государственному контракту своих прав на осуществление капитальных вложений и на их результаты физическим и юридическим лицам, государственным органам и органам местного самоуправления в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- осуществление контроля за целевым использованием средств, направляемых на капитальные вложения;
- объединение собственных и привлеченных средств со средствами других инвесторов в целях совместного осуществления капитальных вложений на основании договора и в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- осуществление других прав, предусмотренных договором и государственным контрактом в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Инвесторы, вкладывающие собственные средства и присваивающие результаты инвестиционной деятельности, называются *индивидуальными инвесторами*. Индивидуальные инвесторы, как правило, преследуют собственные цели, но, кроме того, решают задачи социально-экономического характера. Индивидуальными инвесторами могут быть физические или юридические лица, объединения физических или юридических лиц, органы государственного управления и местного самоуправления.

Инвесторы, осуществляющие свою деятельность за счет средств других физических и юридических лиц в целях владельцев средств и распределяющие результаты инвестирования между собственниками, называются *институциональными инвесторами*. Институциональный инвестор — это финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность от своего лица. К институциональным инвесторам относятся: банки, инвестиционные компании, паевые инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании.

Заказчики — уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов¹.

Заказчик заключает договор с проектно-сметной организацией и оплачивает проектно-изыскательские работы, заключает договор с подрядчиком, принимает и оплачивает выполненные им объемы работ, покупает и оплачивает технологическое оборудование при осуществлении капитальных вложений, принимает законченный объект в эксплуатацию и др. При этом заказчик не вмешивается в предпринимательскую и иную деятельность других субъектов инвестиционной деятельности, если иное не предусмотрено договором между ними.

Заказчиками могут быть инвесторы. Заказчик, не являющийся инвестором, наделяется правами владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, которые установлены договором и (или) государственным контрактом в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Подрядчики — физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда и (или) государственному контракту, заключаемому с заказчиками в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации [1]. Подрядчики обязаны иметь лицензию на осуществление ими тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию в соответствии с федеральным законом.

Пользователи объектов капитальных вложений — физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых создаются указанные объекты [1]. Пользователями объектов капитальных вложений могут быть инвесторы.

Субъекты инвестиционной деятельности могут выступать одновременно и как инвесторы, и как пользователи объектов инвестиционной деятельности, а также совмещать функции других участников этой деятельности.

Субъекты инвестиционной деятельности обязаны:

- осуществлять инвестиционную деятельность в соответствии с международными договорами Российской Федерации, нормативными правовыми актами Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, а также с утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами);
- исполнять требования, предъявляемые государственными органами и их должностными лицами, не противоречащие нормам законодательства Российской Федерации;

¹ Статья 4 ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

- использовать средства, направляемые на капитальные вложения, по целевому назначению.

Основным правовым документом, регулирующим экономические взаимоотношения субъектов инвестиционной деятельности, является *договор или государственный контракт* между ними [1]. Заключение договоров и контрактов, выбор партнеров, определение обязательств, любых других условий хозяйственных взаимоотношений, не противоречащих законодательству РФ, является исключительной компетенцией субъектов инвестиционной деятельности. В осуществлении договорных отношений между ними не допускается вмешательство государственных органов и должностных лиц, выходящее за пределы их компетенции.

Условия договоров и контрактов, заключенных между субъектами инвестиционной деятельности, сохраняют свою силу на весь срок их действия. В случаях, если после их заключения законодательством, действующим на территории РФ, установлены условия, ухудшающие положение партнеров, договоры (контракты) могут быть изменены.

Объекты инвестиционной деятельности. В соответствии с ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» объектами инвестиционной деятельности являются находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

В России запрещено инвестирование в объекты, создание и использование которых не отвечает требованиям экологических, санитарно-гигиенических и других стандартов и норм, установленных законодательством, действующим на территории РФ, или наносит ущерб охраняемым законом правам и интересам граждан, юридических лиц и государства.

1.3. Классификация инвестиций

Для целей анализа и активизации инвестиционной деятельности необходима научно обоснованная классификация инвестиций. Классификация инвестиций носит многокритериальный характер и может быть проведена по следующим основным признакам, приведенным в табл. 1.1.

Таблица 1.1
Классификация видов инвестиций¹

Классификационные признаки	Виды инвестиций
По объектам вложений	Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции. Инвестиции в нематериальные активы
По цели инвестирования	Прямые инвестиции. Портфельные (непрямые) инвестиции
По источникам средств	Собственные инвестиции. Привлеченные инвестиции
С позиций жизненного цикла хозяйствующих субъектов, целей и направленности их действий	Начальные инвестиции (нетто-инвестиции). Экстенсивные инвестиции. Реинвестиции. Брутто-инвестиции
По объему воспроизводства капитала	Валовые инвестиции. Чистые инвестиции
По характеру воспроизводства основных фондов	Инвестиции в новое строительство. Инвестиции в расширение действующего производства. Инвестиции в реконструкцию основных фондов. Инвестиции в техническое перевооружение действующих основных фондов
По влиянию на качественный и количественный рост производственного потенциала	Пассивные инвестиции. Активные инвестиции
С позиций взаимозависимости	Независимые инвестиции. Взаимозависимые инвестиции. Взаимоисключающие инвестиции
По уровню доходности	Высокодоходные инвестиции. Среднедоходные инвестиции. Низкодоходные инвестиции. Бездоходные инвестиции

Продолжение »

¹ Составлено по: Игонина Л. Л. Инвестиции: Учебное пособие / Под ред. В. А. Слепова. — М.: Экономистъ, 2004; Игошин Н. В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учебник для вузов. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 2000; Подшиваленко Г. П., Лахметкина Н. И., Макарова М. В. и др. Инвестиции: Учебное пособие. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2006.

Таблица 1.1 (продолжение)

Классификационные признаки	Виды инвестиций
По рискам	Агрессивные инвестиции. Умеренные инвестиции. Консервативные инвестиции
По периоду инвестирования	Краткосрочные инвестиции. Среднесрочные инвестиции. Долгосрочные инвестиции
По формам собственности инвестируемого капитала	Государственные инвестиции. Муниципальные инвестиции. Частные инвестиции. Иностранные инвестиции. Совместные (смешанные) инвестиции
По регионам	Инвестиции внутри страны. Инвестиции за рубежом
По сфере вложения	Производственные инвестиции. Непроизводственные инвестиции
По отраслевому признаку	Инвестиции в промышленность. Инвестиции в сельское хозяйство. Инвестиции в строительство. Инвестиции в транспорт и связь. Инвестиции в жилищно-коммунальное хозяйство и т. п.

По объектам вложений можно выделить три типа инвестиций.

- **Реальные инвестиции** — это вложения в материальные активы, создание и воспроизводство основных средств. Реальные инвестиции включают затраты на новое строительство, реконструкцию или техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, развитие различных объектов производственного и социально-бытового обслуживания с целью качественного и количественного роста основных фондов производственного и непроизводственного назначения [109]. Важнейшей составляющей реальных инвестиций являются инвестиции, осуществляемые в форме долгосрочных капитальных вложений (капиталообразующие инвестиции) [52].
- **Финансовые инвестиции** — это вложения средств в различные финансовые активы — ценные бумаги, активы других предприятий, банковские депозиты и т. п. [52]. К финансовым инвестициям относят также денежные средства предприятий, бюджетные ресурсы федерации, субъектов Российской Федерации, а также местных

бюджетов, используемые на воспроизводство капитала, кредитные ресурсы банков; денежные сбережения граждан на цели инвестирования и т. д. [120].

Такие вложения сами по себе не дают приращения реального вещественного капитала, а увеличивают финансовый капитал. Сущность финансовых инвестиций можно определить как денежные затраты, выполняющие функцию финансового обеспечения процесса воспроизводства капитала как в масштабе народного хозяйства, так и в каждом его структурном звене [120].

- **Инвестиции в нематериальные активы** — долгосрочные вложения в поддержание и развитие научного потенциала, подготовку кадров и повышение квалификации персонала, инженерно-консультативные услуги, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, проектно-исследовательские работы, приобретение имущественных прав, лицензий, патентов на изобретения, свидетельств на новые технологии и промышленные образцы, передачу опыта, ноу-хау и другие объекты интеллектуальной собственности.

Инвестиции в нематериальные активы обеспечивают инновационное воспроизводство капитала. Они материализуются часто в информации, имеют рисковый характер, однако могут дать наибольший доход и социальный эффект, когда в результате их реализации создаются новые технологии, новый продукт, разрабатываются новые способы организации производства, труда, маркетинговой системы, возникают ноу-хау и т. д. [120].

По цели инвестирования различают прямые и портфельные (непрямые) инвестиции.

- **Прямые инвестиции** — это долгосрочные вложения в реальные активы, в уставные капиталы предприятий с целью непосредственного участия инвестора в инвестиционном процессе, установления контроля и управления объектом инвестирования. Прямые инвестиции ориентированы на расширение сферы влияния, обеспечение будущих финансовых интересов в реализации инвестиционных проектов [52].
- **Портфельные (непрямые) инвестиции** — вложение средств в экономические активы с целью извлечения дохода в форме дивидендов, процентов и других денежных выплат, а также с целью диверсификации рисков [52]. Чаще всего это вложения в ценные бумаги (акции, облигации, займы и др.), принадлежащие различным эмитентам, которые размещают привлеченные средства в реализацию инвестиционных проектов по своему усмотрению, основываясь на

прогнозах рентабельности того или иного проекта. Портфельные инвестиции функционируют на фондовом рынке.

При всем многообразии *источников финансирования* в конечном счете инвестиции можно свести к собственным и привлеченным.

- *Собственные инвестиции* обеспечиваются за счет собственного капитала хозяйствующего субъекта, а также потока средств, формируемого в процессе функционирования предприятия. К собственным инвестициям можно отнести уставный фонд, отчисления от прибыли, амортизационные отчисления, денежные накопления и сбережения граждан и юридических лиц, страховые возмещения и др.
- К *привлеченным инвестициям* относятся средства, получаемые от продажи акций, ассигнования из бюджетов всех уровней, заемные финансовые средства (банковские кредиты, облигационные займы, векселя и др.), иностранные инвестиции и т. п.

С *позиций жизненного цикла хозяйствующих субъектов, целей и направленности их действий* реальные инвестиции могут быть разделены на четыре группы: начальные инвестиции, экстенсивные, реинвестиции, брутто-инвестиции.

- *Начальные инвестиции (нетто-инвестиции)* — это вложение средств, осуществляемое при приобретении или основании предприятия, объекта предпринимательства и т. д. Вкладываемые инвестором средства используются при этом на приобретение земельного участка, строительство или покупку зданий, сооружений, транспортных средств, приобретение и монтаж оборудования, создание необходимых материальных запасов, образование оборотных средств и др. [57].
- *Экстенсивные инвестиции* — инвестиции, направляемые на расширение существующих предприятий и организаций, на создание условий и предпосылок для увеличения объемов производства продукции или предоставления услуг, прирост производственного потенциала предприятий, в том числе предполагающий расширение сферы деятельности [109].
- *Реинвестиции* — инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов и изменением структуры производства посредством имеющихся у организаций высвободившихся инвестиционных средств, состоящих из амортизационных отчислений и прибыли, направляемой на развитие производства.

Хозяйствующие субъекты расходуют их на замену физически изношенного и морально устаревшего оборудования, устаревших технологических процессов новыми; повышение эффективности

производства, его рационализацию; диверсификацию производства, в результате которой меняются не только номенклатура выпускаемой продукции, но иногда и профиль предприятия; проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и т. п. [109].

- *Брутто-инвестиции* включают в себя начальные (нетто-инвестиции) и реинвестиции [52].

По критерию *объема воспроизводства капитала* выделяют валовые и чистые инвестиции.

- *Валовые инвестиции* — это совокупный объем инвестиций, направленный на покупку средств производства, строительство и прирост запасов, на воспроизводство всех инвестиционных товаров, предназначенных как на замещение капитала (машины, оборудования, сооружений, сырья и т. д.), потребленного в ходе производства в текущем году, так и на прирост производительного капитала. Источником валовых инвестиций являются фонд возмещения и фонд накопления [120].

- *Чистые инвестиции* отражают объем валовых инвестиций, за вычетом средств, идущих на возмещение (амортизационных отчислений) [52]; это затраты на прирост капитала, источниками которых являются прибыль предприятия и другие финансовые ресурсы, направленные в фонд накопления [120].

По показателю чистых инвестиций (соотношению валовых инвестиций и амортизационных отчислений) судят о состоянии экономики страны: в какой фазе развития она находится и каковы ее перспективы. Принципиальная экономическая роль инвестиций в воспроизводственном процессе отражена на рис. 1.2.

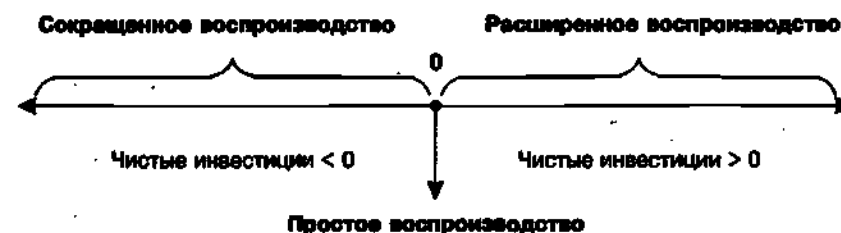


Рис. 1.2. Состояния воспроизводственного процесса¹

¹ Жданов В. П. Инвестиционные механизмы регионального развития. — Калининград: БИЭФ, 2001.

Если чистые инвестиции представляют собой положительную величину, то есть объем валовых инвестиций превышает фонд амортизации, то экономика находится на стадии экономического подъема, прирост производственного потенциала обеспечивает расширенное воспроизводство [52].

В случае нулевого значения (отсутствия) чистых инвестиций, то есть при равенстве валовых инвестиций и амортизационных отчислений, экономика находится в статичном положении. В такой экономике капитал производится в объеме, в котором и потребляется, наблюдается простое воспроизводство общественного продукта [52].

Когда показатель чистых инвестиций является отрицательной величиной, то есть величина валовых инвестиций меньше суммы амортизационных отчислений, наступает экономический спад, резкое снижение деловой активности, воспроизводственный процесс дезинвестируется. Объем инвестиций уменьшается, в экономике начинается процесс «проедания» капитала, экономика теряет способность к воспроизводству экономического потенциала и обеспечению нормальной жизнедеятельности общества [120].

По характеру воспроизводства основных фондов различают инвестиции, направляемые на новое строительство, на расширение действующего производства, на реконструкцию, на техническое перевооружение действующих основных фондов предприятий [58].

- **Новое строительство** — строительство комплекса объектов основного и обслуживающего назначения, вновь создаваемых предприятий, зданий, сооружений, которое осуществляется на новых площадях в соответствии с вновь утвержденным проектом.
- **Расширение действующего производства** предполагает строительство дополнительных производств на действующих предприятиях или сооружениях; строительство новых либо расширение существующих цехов и объектов основного и обслуживающего производства, но в рамках территории действующего предприятия или на примыкающих к ней площадях [48].
- **Реконструкция действующего производства** предусматривает переустройство производства без расширения имеющихся зданий и сооружений основного назначения, связанное с повышением технико-экономического уровня в целях увеличения производственных мощностей; улучшение качества и изменение номенклатуры продукции без увеличения численности работающих [57].

- **Техническое перевооружение действующих основных фондов предприятий** — это проведение комплекса мероприятий по повышению технико-экономического уровня отдельных производств на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, автоматизации, модернизации производственной деятельности.

Соотношение затрат на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий в общем объеме капитальных вложений называется *воспроизводственной структурой инвестиций* [58].

В зависимости от того, насколько инвестиции обеспечивают *количественный и качественный рост производственного потенциала*, они могут быть определены как пассивные и активные.

- **Пассивные инвестиции** обеспечивают в лучшем случае сохранение показателей хозяйствования, рентабельности производственного капитала на достигнутом уровне, то есть выживаемость предприятий, организаций за счет замены физически изношенного и морально устаревшего оборудования, подготовки нового персонала взамен уволившегося [109].
- **Активные инвестиции** обеспечивают повышение конкурентоспособности предприятий, рост прибыльности, эффективности производственно-хозяйственной деятельности за счет внедрения новой технологии, формирования новых сегментов на рынке товаров и услуг, поглощения конкурирующих фирм [85]. Активные инвестиции направлены не только на выживание предприятий, а и на обеспечение их устойчивого положения на рынках товаров и услуг, повышение прибыльности в будущем, рост производственного капитала [109].

С позиции *взаимозависимости* различают инвестиции независимые, взаимозависимые и взаимоисключающие.

- **Независимые инвестиции** направлены на финансирование инвестиционных проектов, которые могут быть реализованы как автономные, то есть не зависящие от других объектов инвестирования и не исключающие их. Выбор одного инвестиционного проекта не исключает также выбора какого-либо другого.
- **Взаимозависимые инвестиции** характеризуют вложения инвестиционных ресурсов в такие объекты инвестирования, очередность реализации которых зависит от других объектов инвестирования и может осуществляться лишь в комплексе с ними.
- **Взаимоисключающие инвестиции** являются альтернативными, выбор одних из них будет исключать другие. Чаще всего это возникает тогда, когда имеются два взаимоисключающих способа решения

одной и той же проблемы в условиях ограниченности источников финансирования капиталовложений, выбора целей их осуществления, характера технологии и др.

По уровню доходности выделяют следующие виды инвестиций:

- *высокодоходные инвестиции* — вложения капитала в инвестиционные проекты или финансовые инструменты, ожидаемый уровень чистой инвестиционной прибыли по которым существенно превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;
- *среднедоходные инвестиции* — вложения, ожидаемый уровень чистой инвестиционной прибыли по которым примерно соответствует средней норме этой прибыли на инвестиционном рынке;
- *низкодоходные инвестиции* — вложения средств, по которым ожидаемый уровень чистой инвестиционной прибыли обычно значительно ниже средней нормы прибыли;
- *бездходные инвестиции* — вложения, по которым не ожидается получение прибыли, их целью является достижение социального, экологического и других видов внеэкономического эффекта.

По рискам деление инвестиции является существенным, так как принятие инвестиционных решений происходит в условиях неопределенности. Выделяют агрессивные, умеренные и консервативные инвестиции.

- *Агрессивные инвестиции* отличаются высокой степенью риска, высокой прибылью и низкой ликвидностью.
- *Умеренные инвестиции* характеризуются средней степенью риска при достаточной прибыльности и ликвидности вложений.
- *Консервативные инвестиции* определяются пониженным риском, надежностью и ликвидностью.

В зависимости от периода инвестирования различают краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные инвестиции.

- *Краткосрочные инвестиции* — это вложения сроком до одного года. К краткосрочным инвестициям относятся краткосрочные депозитные вклады, покупка сберегательных сертификатов, быстро реализуемых ценных бумаг; вложения инвестиционных компаний в создание небольших быстрокупаемых производств, быстро реализуемых коммерческих проектов [109]. Данный вид инвестиций обычно носит спекулятивный характер [52].
- *Среднесрочные инвестиции* — вложения средств на срок от одного года до трех лет.
- *Долгосрочные инвестиции* — вложения на срок свыше трех лет, связанные с реализацией крупных и долговременных инвестиционных

проектов, предполагающих возведение новых зданий и сооружений или их реконструкцию, внедрение новых технологий и т. п.

В зависимости от формы собственности инвестируемого капитала инвестиции делятся на государственные, муниципальные, частные, иностранные, совместные (смешанные).

- *К государственным инвестициям* относятся вложения финансовых средств из федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, государственных внебюджетных фондов, направляемые на создание, развитие и поддержание предприятий и организаций, относящихся к государственной собственности, реализацию целевых программ и приоритетных инвестиционных проектов и др.
- *Муниципальные инвестиции* — это вложения, осуществляемые органами местного самоуправления из средств бюджета муниципального образования в целях обеспечения экономического роста и функционирования социальной сферы, на создание, развитие и поддержание предприятий и организаций, относящихся к муниципальной собственности; вложения муниципальных предприятий и учреждений за счет собственных и заемных средств.
- *Частные инвестиции* включают в себя вложения средств, осуществляемые негосударственными предприятиями и организациями, а также вложения физических лиц.
- *Иностранные инвестиции* — вложения иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации¹.
- *Совместные инвестиции* могут представлять собой совместные вложения государства, муниципалитета, негосударственных хозяйствующих субъектов и физических лиц в различной комбинации или отечественных и зарубежных инвесторов.

¹ Статья 2 Федерального закона от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (ред. от 26 июня 2007 г. № 118-ФЗ) (далее — ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»).

По *региональному признаку* различают инвестиции внутри страны (национальные) и за рубежом.

- *Внутренние инвестиции* включают вложения в объекты инвестирования, размещенные на территории данной страны.
- *Зарубежные инвестиции* — совокупность инвестиционных ресурсов, вывозимых за пределы данной страны в виде прямых инвестиций в реализацию инвестиционных проектов и в виде косвенного инвестирования путем покупки акций и других ценных бумаг иностранных компаний, иностранных государств.

По *сфере вложений* различают производственные и непроизводственные инвестиции.

Производственные инвестиции — это вложения в объекты, которые после завершения будут функционировать в сфере материального производства, а *непроизводственные инвестиции* — в сфере нематериального производства. Определяющее значение для экономической системы имеют производственные инвестиции, обеспечивающие воспроизводство и прирост индивидуального и общественного капитала [52].

По *отраслевому признаку* различают инвестиции в различные отрасли и подотрасли экономики: промышленность, сельское хозяйство, строительство, транспорт и связь, жилищно-коммунальное хозяйство, бытовое обслуживание и т. д. [58]. Данные виды вложений образуют *отраслевую структуру инвестиций*.

По *составу затрат* капитальные вложения складываются из трех основных элементов: расходов на строительно-монтажные работы, расходов на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря, а также прочих капитальных затрат (изыскательские и проектные работы, подготовка кадров). Соотношение между данными расходами представляет собой *технологическую структуру капитальных вложений* [57].

1.4. Нормативно-правовая регламентация осуществления инвестиционной деятельности в России

За последние годы в России принят ряд нормативных правовых документов, регламентирующих инвестиционную деятельность в условиях рыночной экономики. основополагающее значение для регулирования инвестиций и инвестиционного процесса имеют следующие законы.

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (ред. от 24 июля 2007 г. № 215-ФЗ).

2. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (ред. от 26 июня 2007 г. № 118-ФЗ).
3. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (ред. от 6 декабря 2007 г. № 334-ФЗ) (далее — ФЗ «Об инвестиционных фондах»).
4. Федеральный закон от 24 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 27 октября 2008 г. № 176-ФЗ) (далее — ФЗ «О рынке ценных бумаг»).
5. Федеральный закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (ред. от 6 декабря 2007 г. № 334-ФЗ) (далее — ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»).
6. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (ред. от 17 мая 2007 г. № 83-ФЗ) (далее — Закон «О банках и банковской деятельности»).
7. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» (ред. от 26 апреля 2007 г. № 63-ФЗ) (далее — ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)»).
8. Федеральный закон от 24 июля 2002 г. № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» (ред. от 2 февраля 2006 г. № 19-ФЗ) (далее — ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации»).
9. Постановление Правительства РФ от 1 марта 2008 г. № 134 «Об утверждении правил формирования и использования бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации» (далее — постановление «Об утверждении правил формирования и использования бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации»).

Особое значение имеет ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (см. приложение 7), определяющий правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, порядок ее осуществления, формы и методы государственного регулирования данного процесса.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности производится органами государственной власти Российской Федерации

и субъектов Российской Федерации и предусматривает согласно ст. 11 и 15 ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» следующее.

1. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

- совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений;
- установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера;
- защиты интересов инвесторов;
- предоставления субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, не противоречащих законодательству Российской Федерации;
- расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения;
- создания и развития сети информационно-аналитических центров, осуществляющих регулярное составление рейтингов и публикацию рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности;
- принятия антимонопольных мер;
- расширения возможностей использования залогов при осуществлении кредитования;
- развития финансового лизинга в Российской Федерации;
- проведения переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции;
- создания возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов.

2. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

- разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых Российской Федерацией совместно с иностранными государствами, а также инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета;
- формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финан-

сирования их за счет средств федерального бюджета;

- размещения средств федерального бюджета для финансирования инвестиционных проектов в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд;
 - проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации;
 - защиты российских организаций от поставок морально устаревших и материалоемких, энергоемких и ненаучных технологий, оборудования, конструкций и материалов;
 - разработки и утверждения стандартов (норм и правил) и осуществления контроля за их соблюдением;
 - выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов;
 - вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности;
 - предоставления концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов) в соответствии с законодательством Российской Федерации.
3. Предоставление государственных гарантий всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности:
- обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;
 - гласность в обсуждении инвестиционных проектов;
 - право обжаловать в суд решения и действия (бездействие) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц;
 - защита капитальных вложений.

ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» определяет также порядок принятия решений, касающихся государственных капитальных вложений. Согласно ст. 13 решения принимаются органами государственной власти в соответствии с законодательством Российской Федерации. Расходы на финансирование государственных капитальных вложений предусматриваются в федеральном бюджете и бюджетах субъектов Российской Федерации при условии, что они являются частью расходов на реализацию федеральной и региональных целевых

программ. Размещение заказов на подрядные строительные работы для государственных нужд производится путем проведения конкурсов. Контроль за целевым и эффективным использованием средств осуществляет Счетная палата Российской Федерации.

Все инвестиционные проекты, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений, до их утверждения подлежат экспертизе в соответствии с законодательством Российской Федерации. Экспертиза инвестиционных проектов производится в целях предотвращения создания объектов, использование которых нарушает права физических и юридических лиц и интересы государства или не отвечает требованиям утвержденных в установленном порядке стандартов (норм и правил), а также для оценки эффективности капитальных вложений. Порядок государственной экспертизы и утверждения инвестиционных проектов устанавливается Правительством России.

Статус иностранных инвестиций регламентирован ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», который определяет основные гарантии прав иностранных инвесторов на инвестиции и получаемые от них доходы и прибыль, условия предпринимательской деятельности иностранных инвесторов на территории Российской Федерации. Закон направлен на привлечение и эффективное использование в экономике России материальных и финансовых ресурсов, передовой техники и технологии, управленческого опыта; обеспечение стабильности условий деятельности иностранных инвесторов и соблюдение соответствия правового режима иностранных инвестиций нормам международного права и международной практике инвестиционного сотрудничества.

Иностранным инвесторам при осуществлении ими инвестиций на территории Российской Федерации предоставляются следующие государственные гарантии:

- правовой защиты деятельности иностранных инвесторов на территории Российской Федерации (ст. 5);
- использования иностранным инвестором различных форм осуществления инвестиций (ст. 6);
- перехода прав и обязанностей иностранного инвестора другому лицу (ст. 7);
- компенсации при национализации и реквизиции имущества иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями (ст. 8);
- от неблагоприятного изменения для иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями законодательства Российской Федерации (ст. 9);

- обеспечения надлежащего разрешения спора, возникшего в связи с осуществлением инвестиций и предпринимательской деятельности на территории России иностранным инвестором (ст. 10);
- использования на территории Российской Федерации и перевода за ее пределы доходов, прибыли и других правомерно полученных денежных сумм (ст. 11);
- права иностранного инвестора на беспрепятственный вывоз за пределы Российской Федерации имущества и информации в документальной форме или в форме записи на электронных носителях, которые были первоначально ввезены на территорию Российской Федерации в качестве иностранной инвестиции (ст. 12);
- права иностранного инвестора на приобретение ценных бумаг (ст. 13);
- участия иностранного инвестора в приватизации (ст. 14);
- предоставления иностранному инвестору права на земельные участки, другие природные ресурсы, здания, сооружения и иное недвижимое имущество (ст. 15).

Согласно ст. 17 ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» субъекты Российской Федерации и органы местного самоуправления в пределах своей компетенции могут предоставлять иностранному инвестору льготы и гарантии, осуществлять финансирование и оказывать иные формы поддержки инвестиционного проекта, осуществляемого иностранным инвестором, за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов, а также внебюджетных средств.

Закон «О банках и банковской деятельности» и ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» регламентируют вопросы создания и функционирования кредитных организаций с иностранными инвестициями и филиалов иностранных банков.

Банк России выдает разрешения на создание кредитных организаций с иностранными инвестициями и филиалов иностранных банков, а также осуществляет аккредитацию представительств кредитных организаций иностранных государств на территории Российской Федерации¹.

Банк России имеет право устанавливать дополнительные требования к кредитным организациям с иностранными инвестициями и филиалам иностранных банков относительно обязательных нормативов, порядка представления отчетности, утверждения состава руководства и перечня

¹ Статья 52 Закона «О банках и банковской деятельности».

осуществляемых банковских операций, а также относительно минимального размера уставного капитала вновь регистрируемых кредитных организаций с иностранными инвестициями и минимального размера капитала вновь регистрируемых филиалов иностранных банков¹.

Отношения, возникающие при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг независимо от типа эмитента, а также особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг регулируются ФЗ «О рынке ценных бумаг». Данный закон определяет:

- виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (гл. 2);
- порядок функционирования фондовой биржи (гл. 2);
- виды ценных бумаг, основные положения об их эмиссии и обращении (гл. 3–5);
- вопросы информационного обеспечения рынка ценных бумаг (гл. 6–9);
- основы регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг (гл. 10–13).

Целями ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» являются: обеспечение государственной и общественной защиты прав и законных интересов физических и юридических лиц, объектом инвестирования которых являются эмиссионные ценные бумаги; определение порядка выплаты компенсаций и предоставления иных форм возмещения ущерба инвесторам — физическим лицам, причиненного противоправными действиями эмитентов и других участников рынка ценных бумаг на рынке ценных бумаг (ст. 1).

Статья 2 ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» устанавливает:

- условия предоставления профессиональными участниками услуг инвесторам, не являющимся профессиональными участниками;
- дополнительные требования к профессиональным участникам, предоставляющим услуги инвесторам на рынке ценных бумаг;
- дополнительные условия размещения эмиссионных ценных бумаг среди неограниченного круга инвесторов на рынке ценных бумаг;
- дополнительные меры по защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг и ответственность эмитентов и иных лиц за нарушение этих прав и интересов.

¹ Статья 18 ФЗ «О банках и банковской деятельности».

ФЗ «Об инвестиционных фондах» регулирует отношения, связанные с привлечением денежных средств и иного имущества путем размещения акций или заключения договоров доверительного управления в целях их объединения и последующего инвестирования в объекты, определяемые в соответствии с данным законом, а также с управлением (доверительным управлением) имуществом инвестиционных фондов, учетом, хранением имущества инвестиционных фондов и контролем за распоряжением указанным имуществом.

ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» устанавливает правовые основы отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, предназначенных для финансирования накопительной части трудовой пенсии, определяет особенности правового положения, права, обязанности и ответственность субъектов и участников отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений, а также устанавливает основы государственного регулирования контроля и надзора в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Субъектами отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений являются Пенсионный фонд Российской Федерации, специализированный депозитарий, управляющие компании, застрахованные лица, страхователи.

Участниками отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений являются брокеры, кредитные организации, негосударственные пенсионные фонды, осуществляющие деятельность по обязательному пенсионному страхованию, а также другие организации, вовлеченные в процесс формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Вопросы государственного регулирования инвестиционной деятельности рассматриваются и в постановлениях Правительства Российской Федерации.

Постановление «Об утверждении правил формирования и использования бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации» устанавливает порядок предоставления бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда РФ для реализации инвестиционных, комплексных инвестиционных и концессионных проектов, имеющих общегосударственное значение и осуществляемых на условиях государственно-частного партнерства, этапы и процедуру их отбора, основные требования к представляемой документации и проведению контроля и мониторинга хода их реализации.

Нормативные правовые акты субъектов Российской Федерации и муниципальных образований в области инвестиционной деятельности конкретизируют положения федеральных законов. В своей основе они направлены на привлечение инвестиций в свой регион и создание режима максимального благоприятствования для субъектов инвестиционной деятельности, предоставление дополнительных налоговых льгот и бюджетных гарантий инвесторам.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается сущность инвестиций?
2. Дайте определение капитальных вложений.
3. Что понимается под инвестиционным проектом?
4. Какие функции выполняют инвестиции в современной экономике?
5. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
6. Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения? Что такое инвестиционный цикл?
7. Назовите основные субъекты и объекты инвестиционной деятельности согласно законодательству России.
8. Какие признаки лежат в основе классификации инвестиций?
9. Приведите основные виды инвестиций.
10. Рассмотрите классификацию инвестиций по объектам вложений.
11. В чем состоит особенность прямых и портфельных инвестиций?
12. Какой критерий лежит в основе классификации инвестиций на собственные и привлеченные?
13. Какие виды инвестиций выделяют по характеру воспроизводства основных фондов?
14. Охарактеризуйте состояния воспроизводственного процесса и экономическую роль инвестиций в нем.
15. Что представляет собой технологическая структура инвестиций?
16. Назовите нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации.
17. Каковы мероприятия по созданию благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?
18. В чем заключается прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений?
19. Какие государственные гарантии предоставляются всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности?

Глава 2. Особенности функционирования инвестиционного рынка

2.1. Механизм функционирования инвестиционного рынка

Управление инвестиционной деятельностью неразрывно связано с оценкой функционирования и прогнозирования развития инвестиционного рынка, которому в рыночной экономике принадлежит исключительная роль в формировании и использовании инвестиционных ресурсов.

Инвестиционный рынок — сфера экономических отношений по вопросам купли, продажи и размещения инвестиций, их воспроизводства и регулирования в условиях изменяющегося спроса и предложения, а также установления цены на них.

Основными целями функционирования инвестиционного рынка являются обеспечение процесса саморегулирования инвестиционного процесса, мобилизация инвестиционных ресурсов для финансового, материального и интеллектуального обеспечения инвестиционного процесса с минимальными затратами и в оптимальные сроки окупаемости.

Основными составляющими инвестиционного рынка являются инвестиционный спрос и инвестиционное предложение, при взаимодействии которых в условиях нормальной инвестиционной активности достигается их относительное равновесие [120].

Различают потенциальный и реальный инвестиционный спрос [52].

Потенциальный инвестиционный спрос отражает величину аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование и составляет потенциальный инвестиционный капитал.

Реальный инвестиционный спрос характеризует действительную потребность хозяйственных субъектов в инвестировании и представляет собой инвестиционные ресурсы, которые непосредственно предназначены для инвестиционных целей, — планируемые или преднамеренные инвестиции.

Инвестиционный спрос формируется под воздействием макроэкономических и микроэкономических факторов, определяющих его гибкость и динамизм [52].

К макроэкономическим факторам относятся:

- объем производства;
- величина накоплений, денежных доходов населения;
- распределение получаемых доходов на потребление и сбережение;
- ожидаемый темп инфляции;
- ставка ссудного процента;
- налоговая политика государства;
- изменение экономической и политической ситуации и др.

К микроэкономическим факторам, влияющим на величину спроса, относятся:

- норма ожидаемой прибыли;
- издержки на осуществление инвестиций;
- ожидания предпринимателей;
- изменения в технологии.

Инвестиционное предложение составляют находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Формирование инвестиционного предложения определяется такими факторами, как [52]:

- цена на инвестиционные товары;
- норма доходности;
- издержки;
- совершенствование технологии;
- налоговая политика;
- уровень конкуренции и т. д.

Так как при определенном составе инвестиционного предложения инвестиционный спрос ориентирован на более доходные активы, объем и структура инвестиционного предложения воздействуют на объем и структуру инвестиционного спроса. Таким образом, инвестиционное предложение является основным фактором, определяющим масштабы функционирования инвестиционного рынка.

Балансирование инвестиционного спроса и предложения происходит в рыночной системе посредством установления равновесных цен.

Общее состояние динамики, изменчивость инвестиционного рынка представляет собой чрезвычайно сложное экономическое явление, так как оно формируется под воздействием множества разнородных и разнонаправленных внутрирыночных и общеэкономических факторов [33].

Конъюнктура инвестиционного рынка — совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке [52].

В процессе принятия управленческих решений в сфере осуществления инвестиций необходимо постоянно изучать конъюнктуру инвестиционного рынка, что предполагает анализ текущего состояния, выявление основных тенденций ее развития и прогнозирование будущей конъюнктуры. Изучение рыночной конъюнктуры особенно важно для инвесторов по причине больших рисков, влекущих за собой снижение доходов и зачастую потерю инвестируемого капитала.

Для сегментов инвестиционного рынка характерны четыре основные стадии развития — конъюнктурный подъем, конъюнктурный бум, ослабление и спад конъюнктуры [52].

Подъем конъюнктуры инвестиционного рынка характеризуется увеличением спроса на объекты инвестирования, ростом цен на них, оживлением инвестиционного рынка, что связано с общим повышением деловой активности в экономике.

Конъюнктурный бум выражается в резком возрастании объемов реализации на инвестиционном рынке, увеличении предложения и спроса на объекты инвестирования при опережающем росте последнего, соответствующем повышении цен на объекты инвестирования, доходов инвесторов и инвестиционных посредников.

Ослабление конъюнктуры проявляется в относительно полном удовлетворении спроса на объекты инвестирования при некотором избытке их предложения, снижении цен на объекты инвестирования, уменьшении доходов инвесторов и инвестиционных посредников, что связано с общеэкономическим спадом.

Спад конъюнктуры на инвестиционном рынке отличается критически низким уровнем инвестиционной активности, резким снижением спроса и предложения на объекты инвестирования при превышении предложения. На стадии конъюнктурного спада цены на инвестиционные объекты существенно снижаются, доходы инвесторов и инвестиционных посредников падают до самых низких значений, инвестиционная деятельность в ряде случаев становится убыточной.

Необходимо отметить, что для различных сегментов инвестиционного рынка стадии развития неодинаковы, что дает возможность перекачивания инвестиционного капитала из объектов инвестиций рынка на

спаде в объекты рынка на подъеме. Это создает предпосылки оптимизации инвестиционной деятельности инвестора с целью получения стабильного и высокого дохода от этой деятельности.

2.2. Структура инвестиционного рынка

Многообразие видов инвестиций обуславливает сложную структуру инвестиционного рынка. Классификация инвестиций по объектам вложений на реальные, финансовые и инвестиции в нематериальные активы позволила рассматривать инвестиционный рынок как совокупность рынков объектов реального инвестирования, объектов финансового инвестирования и объектов инновационных инвестиций (рис. 2.1).

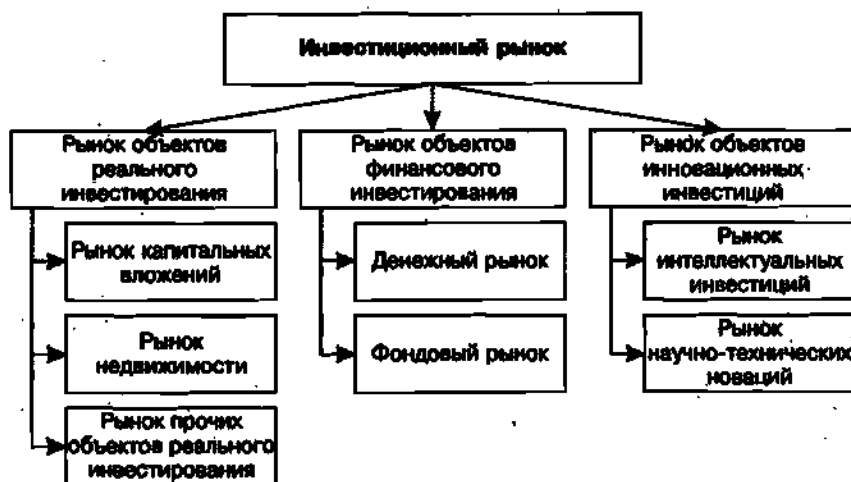


Рис. 2.1. Структура инвестиционного рынка

Рынок объектов реального (материального) инвестирования включает в себя рынок капитальных вложений, рынок недвижимости, а также рынок прочих объектов реального инвестирования [52].

Одним из наиболее значимых сегментов российского инвестиционного рынка является *рынок капитальных вложений* — сфера экономических отношений по вопросам формирования и размещения инвестиций в основной капитал, в том числе вложений в новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования и др.

Рынок недвижимости — сфера вложения капитала в объекты недвижимости и система правовых, экономических и организационных отношений между субъектами рынка недвижимости по поводу создания, формирования, распределения, обмена, потребления полезных свойств, а также прав и обязанностей, вытекающих из обладания объектами недвижимости.

К *недвижимым вещам (недвижимое имущество, недвижимость)* относятся земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты и все, что прочно связано с землей, то есть объекты, перемещение которых без несоразмерного ущерба их назначению невозможно, в том числе леса, многолетние насаждения, здания, сооружения, объекты незавершенного строительства¹.

Рынок недвижимости является привлекательным способом сохранения и увеличения стоимости капитала. Он способствует переводу сбережений и накоплений населения и юридических лиц из пассивной формы запасов в реальный производительный капитал, приносящий доход владельцу недвижимого имущества. При этом само недвижимое имущество служит своеобразной страховой гарантией инвестиционных рисков.

К основным формам инвестирования на *рынке прочих объектов реального инвестирования* относятся инвестиции в материальные ценности, такие как картины, антиквариат, драгоценные металлы и изделия из них и др.

Рынок объектов финансового инвестирования включает в себя денежный рынок и фондовый рынок (рынок ценных бумаг) [52].

Денежный рынок — одна из разновидностей рынка купли-продажи товаров в виде денежных средств, часть рынка ссудных капиталов. С помощью денежного рынка мобилизуются временно свободные денежные средства и трансформируются в инвестиции, обеспечивается движение оборотного капитала хозяйствующих субъектов, формируются краткосрочные ресурсы банков, осуществляются вклады и получают краткосрочные кредиты государством, учреждениями и частными лицами.

Фондовый рынок (иначе говоря, *рынок ценных бумаг*) представляет собой форму купли-продажи ценных бумаг. К ценным бумагам относятся: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг².

¹ Статья 130 ч. 1 Гражданского кодекса РФ от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ.

² Статья 143 ч. 1 Гражданского кодекса РФ (далее — Гражданский кодекс РФ).

Рынок объектов инновационных инвестиций представляет собой совокупность распределительно-обменных отношений между субъектами научно-технической, инновационной, инвестиционной и предпринимательской деятельности по поводу купли-продажи инноваций, используемых для формирования инновационных ресурсов в качестве инвестиционных факторов.

Рынок объектов инновационных инвестиций характеризуется вложениями в такие нематериальные ресурсы, которые необходимы для воспроизводства и расширения капитала инвестора. Фактически речь идет об инвестициях в инновационную составляющую, которые можно подразделить на рынок интеллектуальных инвестиций и рынок научно-технических инноваций.

Рынок интеллектуальных инвестиций — это сфера экономических отношений по поводу формирования и вложения средств в нематериальные активы, являющиеся результатами интеллектуальной деятельности, такие как лицензии, патенты, товарные знаки и др. Данные ценности не являются физическими, вещественными объектами, но имеют стоимостную, денежную оценку благодаря возможности использования и получения от них дохода [62].

Посредством рынка научно-технических инноваций осуществляются вложения инвестиционных ресурсов в нововведения в области техники, технологии, организации труда и управления, основанные на использовании достижений науки и передового опыта, а также применение этих новшеств в самых разных областях и сферах деятельности [91].

Многообразие сегментов инвестиционного рынка требует изучения специфики каждого из них и использования инструментов комплексного анализа инвестиционного рынка с целью снижения рисков потери инвестиций субъектами инвестиционной деятельности. Данный анализ необходимо проводить последовательно как на микроэкономическом, так и на макроэкономическом уровне, что позволяет получить достоверное представление об инвестиционном рынке.

2.3. Инфраструктура инвестиционного процесса

Взаимодействие между продавцами и покупателями на инвестиционном рынке может происходить двумя способами — непосредственно (прямо) или опосредованно (косвенно).

Исторически инвестирование осуществлялось собственными силами (инвестирование без посредников), но по мере развития инвестиционных отношений возникла потребность в посредничестве, то есть в передаче части или всех функций по осуществлению инвестиционной

деятельности и управлению ею сторонней организации или частному лицу (рис. 2.2).

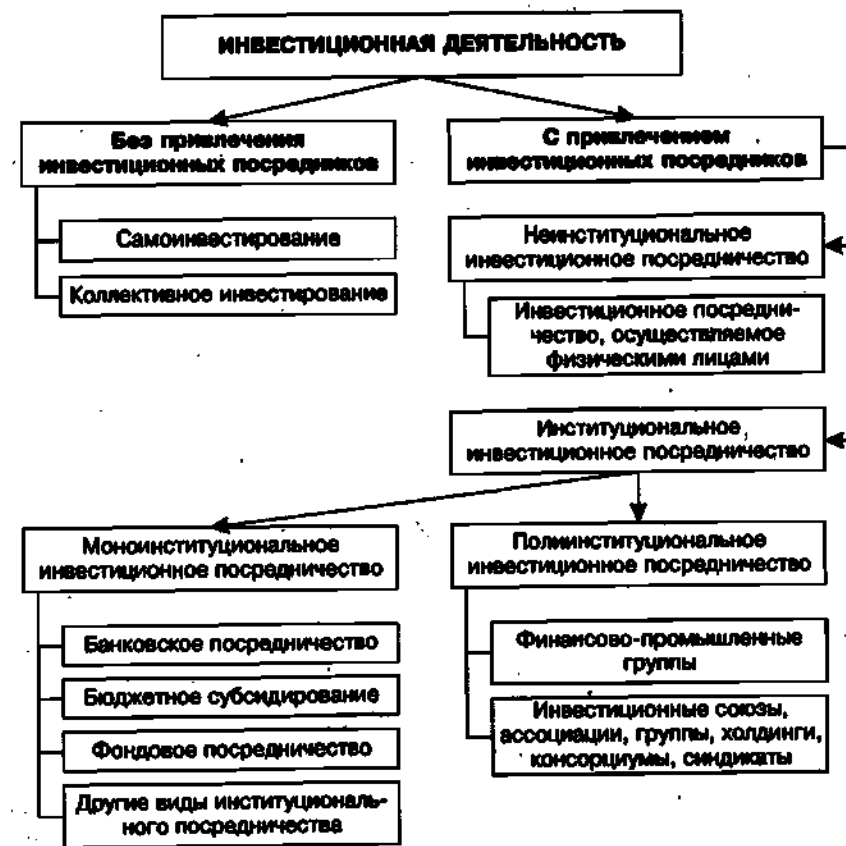


Рис. 2.2. Виды инвестиционного посредничества в инвестиционной деятельности¹

Можно выделить два основных вида инвестиционного посредничества — институциональное и неинституциональное (частное). Институциональными инвестиционными посредниками являются, в частности, банки, фондовые биржи и организации, формирующие и исполняющие государственный и муниципальный бюджеты (налоговые органы и казначейство).

¹ Салимов Л. Н. Инвестиционные механизмы: сущность, компоненты и классификация // Вестник ТИСБИ, 2004. — № 1.

Неинституциональные инвестиционные посредники представлены многочисленными специалистами, осуществляющими операции по инвестированию без образования юридического лица.

В процессе взаимодействия банковских, фондовых, бюджетных и прочих институциональных (моноинституциональных) посредников возникли полиинституциональные компоненты инвестиционного посредничества, предполагающие совместное участие институциональных образований в рамках ассоциаций, консорциумов, союзов и финансово-промышленных групп [106].

Инвестиционный рынок, будучи формой взаимоотношений между отдельными субъектами инвестиционной деятельности, имеет свою специфичную инфраструктуру. Для обеспечения нормального режима функционирования рынка необходимо существование ряда институтов, опосредствующих рыночные сделки.

На рис. 2.3 представлена структура финансовых институтов, осуществляющих мобилизацию инвестиционных ресурсов с последующим их вложением в предпринимательскую и иную приносящую доход деятельность.

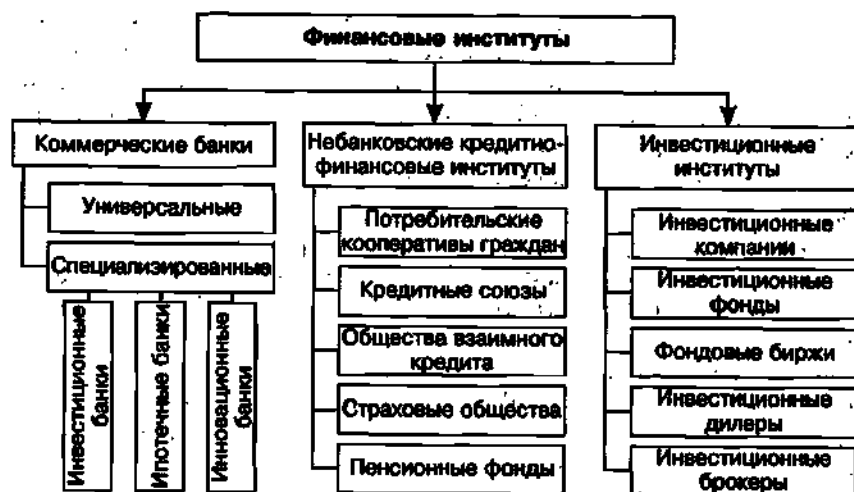


Рис. 2.3. Структура финансовых институтов, функционирующих на инвестиционном рынке

Выделяют следующие группы финансовых институтов [52]:

- коммерческие банки;
- небанковские кредитно-финансовые институты;
- инвестиционные институты.

Каждый тип институциональных инвесторов выполняет специфичные функции, наделен определенными полномочиями по ведению финансовых операций с финансовыми инструментами и использует собственный механизм аккумуляции инвестиционных ресурсов и их дальнейшего размещения.

Банк — кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц¹.

Банки являются посредниками между теми хозяйствующими субъектами и населением, которые обладают временно свободными денежными ресурсами, и теми, кто в них нуждается. Высвобождаемые в процессе кругооборота средства хозяйствующих субъектов, сбережения и накопления населения аккумулируются банками и направляются по каналам кредитной системы в ключевые, наиболее динамично развивающиеся секторы и отрасли экономики.

Таким образом, банковский сектор в лице формируемых в рамках его структуры специальных финансовых институтов выступает в процессе инвестирования в двойной роли: как прямой инвестор в реальную экономику и как проводник, обеспечивающий движение средств между всеми участниками процесса.

Коммерческие банки могут быть универсальными и специализированными.

Универсальные коммерческие банки являются учреждениями, обслуживающими юридических и физических лиц с предоставлением полного спектра банковских услуг независимо от их отраслевой принадлежности [125].

Специализированные коммерческие банки — банки, предоставляющие своим клиентам определенный круг банковских операций [126].

Среди специализированных банков выделяют инвестиционные, ипотечные, инновационные банки.

Инвестиционные банки осуществляют финансирование и долгосрочное кредитование различных отраслей экономики. Они ориентированы на мобилизацию долгосрочного капитала и предоставление его путем выпуска и размещения ценных бумаг, вложение инвестиционных ресурсов в крупные проекты, а также обслуживание и участие в эмиссионно-учредительской деятельности нефинансовых компаний [52].

¹ Статья 1 Закона «О банках и банковской деятельности».

Особенность инвестиционных банков состоит в том, что они не специализируются на приеме вкладов населения.

Ипотечные банки предоставляют долгосрочные кредиты под залог недвижимости (земли, строений) либо на приобретение недвижимости [91]. Они мобилизуют ресурсы за счет выпуска особых видов ценных бумаг — закладных листов и ипотечных ценных бумаг, обеспечением которых служит заложенная в банках недвижимость. Наряду с основной деятельностью, ипотечные банки могут заниматься вложением средств в ценные бумаги, выдачей ссуд под залог ценных бумаг и другими финансовыми услугами [52].

Инновационные банки осуществляют финансирование и долгосрочное кредитование научно-технической и научно-производственной деятельности, технологического процесса, венчурного капитала, разработку и реализацию научных и научно-технических программ и проектов в предпринимательской сфере.

Небанковские финансово-кредитные институты — кредитные организации, имеющие право по лицензии Банка России осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные ст. 5 Закона «О банках и банковской деятельности»:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- куплю-продажу иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдачу банковских гарантий;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов) и др.

К небанковским финансово-кредитным институтам относят кредитные потребительские кооперативы граждан, кредитные союзы,

общества взаимного кредита, страховые общества, пенсионные фонды и др.

Кредитный потребительский кооператив граждан — потребительский кооператив граждан, созданный гражданами, добровольно объединившимися для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи¹.

Кредитные потребительские кооперативы граждан могут создаваться по признаку общности места жительства, трудовой деятельности, профессиональной принадлежности или любой иной общности граждан. Число членов потребительского кооператива не может быть менее чем пятнадцать и более чем две тысячи человек.

Членами кредитного потребительского кооператива могут быть граждане, достигшие возраста шестнадцати лет. В соответствии со ст. 6 Федерального закона от 7 августа 2001 г. №11-ФЗ «О кредитных потребительских кооперативах граждан» они имеют право:

- пользоваться всеми услугами, предоставляемыми кредитным потребительским кооперативом граждан;
- участвовать в управлении кредитным потребительским кооперативом граждан и быть избранными в его органы;
- передавать на основании договора личные сбережения в фонд финансовой взаимопомощи кредитного потребительского кооператива;
- получать займы на потребительские и иные нужды на условиях, предусмотренных уставом и иными документами, регулирующими деятельность потребительского кооператива;
- получать компенсацию за использование своих личных сбережений в целях осуществления финансовой взаимопомощи;
- получать от органов кредитного потребительского кооператива граждан любую информацию о его деятельности, в том числе информацию о результатах внешних и внутренних проверок финансовой деятельности, в порядке, предусмотренном уставом кредитного потребительского кооператива;
- получить при прекращении членства в кредитном потребительском кооперативе граждан денежную стоимость доли имущества кооператива, соответствующей доле паевого взноса члена кредитного

¹ Федеральный закон от 7 августа 2001 г. № 11-ФЗ «О кредитных потребительских кооперативах граждан» (далее — ФЗ «О кредитных потребительских кооперативах граждан»).

потребительского кооператива граждан в сумме паевых взносов всех его членов;

- приобретать иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации, уставом кредитного потребительского кооператива граждан и иными документами, регулирующими деятельность кредитного потребительского кооператива граждан.

В кредитном потребительском кооперативе граждан в обязательном порядке создается *фонд финансовой взаимопомощи*, который является источником займов, предоставляемых членам данного кооператива.

Фонд финансовой взаимопомощи формируется за счет части собственных средств кредитного потребительского кооператива граждан, размер которой определяется его правлением в соответствии с уставом и решением общего собрания членов кредитного потребительского кооператива граждан, а также личных сбережений членов потребительского кооператива, передаваемых на основании договора ему в пользование только для предоставления займов своим членам.

Временно свободный остаток фонда финансовой взаимопомощи может использоваться исключительно для приобретения государственных и муниципальных ценных бумаг, а также для хранения на депозитных счетах в банках.

Кредитный потребительский кооператив граждан, помимо предоставления ссуд, может оказывать своим членам и другие услуги, в том числе заключать договоры страхования, осуществлять консультационные услуги.

Кредитные потребительские кооперативы граждан имеют право объединяться в ассоциации (союзы) кредитных потребительских кооперативов граждан, вступать в уже созданные ассоциации (союзы) кредитных потребительских кооперативов граждан и выходить из них как на территории России, так и на территории зарубежных стран.

Кредитные союзы — ассоциации, объединяющие лиц с общими интересами для взаимного кредитования пайщиков. Капитал кредитных союзов формируется путем оплаты паев, периодических взносов членов кредитных союзов, а также выпуска займов [52].

Становясь членом кредитного союза, необходимо внести свой пай в его собственность, после выхода из него внесенная доля имущества возвращается пайщику. Для каждого члена кредитного союза откры-

вается возможность хранить в нем свои сбережения, получая за это доход, и брать у союза деньги в займы, выплачивая проценты по кредиту.

Кредитные союзы осуществляют также консультационные, юридические, информационные услуги, торгово-посреднические и комиссионные операции.

Общество взаимного кредита — кредитное учреждение, осуществляющее кредитование на взаимных началах посредством вступительных взносов в капитал общества [91]. Членами общества взаимного кредита могут быть юридические лица, занятые малым бизнесом, а также индивидуальные предприниматели.

При вступлении член общества взаимного кредита вносит определенный процент открытого ему кредита в качестве уплаты паевого взноса, несет ответственность по своим долгам и операциям общества в размере открытого ему кредита. При выбытии из общества взаимного кредита его участник погашает сумму основного долга, приходящуюся на него часть долгов общества, после чего ему возвращаются вступительный взнос и заложенное имущество [52].

Целями функционирования общества взаимного кредита являются:

- защита финансовых интересов юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в сфере финансово-кредитных услуг;
- выдача займов своим членам;
- сохранение и размещение временных свободных денежных средств своих членов;
- ускорение процесса расчетов между членами и их контрагентами;
- создание дополняющей государственную систему финансовой поддержки малого и среднего бизнеса;
- развитие системы самоконтроля за использованием финансовых средств;
- содействие развитию финансовой ответственности юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

Общество финансовой взаимопомощи может предоставлять консультационные, юридические, информационные услуги.

Страховые общества — юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации для осуществления страхования, перестрахования, взаимного страхования и получившие лицензии на осуществление данного вида деятельности.

Согласно Федеральному закону от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (в ред. от 17 мая

2007 г. № 83-ФЗ) страховые общества осуществляют оценку страхового риска, получают страховые премии (страховые взносы), формируют страховые резервы, инвестируют активы, определяют размер убытков или ущерба, производят страховые выплаты, осуществляют иные связанные с исполнением обязательств по договору страхования действия.

Страховые общества как инвестиционные институты отличаются стабильным притоком финансовых средств от владельцев страховых полисов и по этой причине обладают возможностью инвестировать временно свободные средства в долгосрочные финансовые инструменты с высокой доходностью.

Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР) является самостоятельным финансово-кредитным учреждением, обеспечивающим:

- целевой сбор и аккумуляцию страховых взносов, а также финансирование расходов, связанных с выплатой государственных пенсий;
- капитализацию средств ПФР, а также привлечение в него добровольных взносов (в том числе валютных ценностей) физических и юридических лиц;
- контроль с участием налоговых органов за своевременным и полным поступлением в ПФР страховых взносов, а также контроль за правильным и рациональным расходованием его средств;
- организацию и ведение индивидуального (персонифицированного) учета застрахованных лиц в соответствии с Федеральным законом от 1 апреля 1996 г. № 27-ФЗ «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе государственного пенсионного страхования», а также организацию и ведение государственного банка данных по всем категориям плательщиков страховых взносов в ПФР и др.

Средства ПФР формируются за счет:

- страховых взносов работодателей;
- страховых взносов граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью, в том числе фермеров и адвокатов;
- страховых взносов иных категорий работающих граждан;
- ассигнований из республиканского бюджета Российской Федерации на выплату государственных пенсий и пособий военнослужащим;

- средств, возмещаемых ПФР Государственным фондом занятости населения Российской Федерации в связи с назначением досрочных пенсий безработным;
- добровольных взносов (в том числе валютных ценностей) физических и юридических лиц, а также доходов от капитализации средств ПФР и других поступлений.

Согласно Федеральному закону от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» *негосударственный пенсионный фонд* — это особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительными видами деятельности которой являются:

- деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения, осуществляемая на добровольных началах и включающая в себя аккумуляцию пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам фонда;
- деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об обязательном пенсионном страховании, включающая в себя аккумуляцию средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам;
- деятельность в качестве страховщика по профессиональному пенсионному страхованию в соответствии с договорами о создании профессиональных пенсионных систем, включающая в себя аккумуляцию средств пенсионных накоплений, инвестирование средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату профессиональных пенсий застрахованным лицам и регулируемая федеральным законом.

Размещение средств пенсионных резервов и инвестирование средств пенсионных накоплений осуществляются с учетом следующих принципов [4]:

- обеспечения сохранности указанных средств;
- обеспечения доходности, диверсификации и ликвидности инвестиционных портфелей;
- определения инвестиционной стратегии на основе объективных критериев, поддающихся количественной оценке;
- учета надежности ценных бумаг;
- информационной открытости процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для фонда, его вкладчиков, участников и застрахованных лиц;
- прозрачности процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для органов государственного, общественного надзора и контроля, специализированного депозитария и подконтрольности им;
- профессионального управления инвестиционным процессом.

Средства пенсионных накоплений могут быть инвестированы только в активы, разрешенные для инвестирования средств пенсионных накоплений в соответствии со ст. 26 ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации». Пенсионные накопления могут быть размещены:

- в государственные ценные бумаги Российской Федерации;
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;
- облигации российских эмитентов;
- акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ;
- паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов;
- ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;
- денежные средства в рублях на счетах в кредитных организациях;
- депозиты в рублях в кредитных организациях;
- иностранную валюту на счетах в кредитных организациях.

Размещение средств пенсионных накоплений в облигации и акции российских эмитентов разрешается, только если они обращаются на организованном рынке ценных бумаг и отвечают критериям, установленным уполномоченным федеральным органом исполнительной власти по согласованию с Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.

Пенсионные фонды являются крупнейшими институциональными инвесторами, отличаются устойчивым финансовым положением, продуманной инвестиционной стратегией [52], обладают диверсифицированным инвестиционным портфелем.

Инвестиционные институты — юридические лица, включая кредитные организации, а также физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют посредническую или консультационную деятельность на рынке ценных бумаг.

Инвестиционные институты должны удовлетворять определенным требованиям, к которым относятся [65]:

- обязательное выполнение всех законов и актов РФ по работе с ценными бумагами;
- осуществление деятельности на рынке ценных бумаг как исключительной, то есть несовмещение с другими видами деятельности, не связанными с рынком ценных бумаг (например, торговой и др.);
- наличие специалистов, имеющих квалификационные аттестаты по операциям с ценными бумагами;
- наличие минимальных собственных средств, обеспечивающих финансовую устойчивость;
- наличие системы учета и отчетности, которая должна полно и точно отражать операции с ценными бумагами;
- необходимость регистрации в государственном органе, регистрирующем рынок ценных бумаг, и получения лицензии.

К инвестиционным институтам относят инвестиционные компании и фонды, фондовые биржи, инвестиционных брокеров, дилеров, консультантов и др.

Инвестиционные фонды и компании — инвестиционные институты, деятельность которых заключается в привлечении денежных средств и иного имущества путем эмиссии акций в целях их последующего инвестирования в ценные бумаги других эмитентов [128].

В соответствии с российским законодательством инвестиционные фонды могут [65]:

- выпускать акции с целью мобилизации денежных средств;
- покупать, продавать и хранить ценные бумаги других эмитентов;
- управлять ценными бумагами по поручению клиента;
- оказывать консультационные услуги;
- осуществлять расчеты по поручению клиентов.

Виды инвестиционных фондов представлены на рис. 2.4.

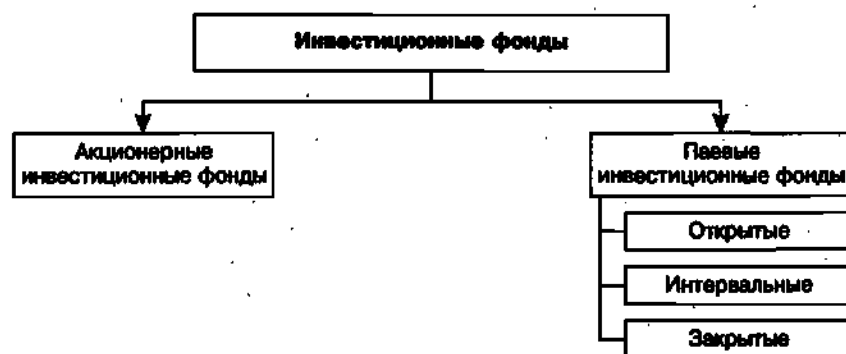


Рис. 2.4. Виды инвестиционных фондов

Акционерный инвестиционный фонд — открытое акционерное общество, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты, предусмотренные законом, и фирменное наименование которого содержит слова «акционерный инвестиционный фонд» или «инвестиционный фонд»¹. Акционерный инвестиционный фонд вправе осуществлять свою деятельность только на основании специального разрешения (лицензии) и не вправе осуществлять иные виды предпринимательской деятельности.

Согласно ФЗ «Об инвестиционных фондах» имущество акционерного инвестиционного фонда подразделяется на имущество, предназначенное для инвестирования (инвестиционные резервы), и имущество, предназначенное для обеспечения деятельности его органов управления, в соотношении, определенном уставом акционерного инвестиционного фонда.

Акционерный инвестиционный фонд не вправе размещать иные ценные бумаги, кроме обыкновенных именных акций. Акции акционерного инвестиционного фонда могут оплачиваться только денежными средствами или имуществом, предусмотренным его инвестиционной декларацией.

Паевой инвестиционный фонд — обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в про-

цессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией¹. Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом.

Инвестор заключает договор доверительного управления имуществом с управляющей компанией. По этому договору инвестор передает денежные средства в доверительное управление.

Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности. Присоединяясь к договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом, физическое или юридическое лицо тем самым отказывается от осуществления преимущественного права приобретения доли в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд. При этом соответствующее право прекращается. Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд.

Инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления фондом, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев данного фонда (ст. 14).

Каждый инвестиционный пай удостоверяет одинаковую долю в праве общей собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, и одинаковые права. Инвестиционный пай не является эмиссионной ценной бумагой. Права, удостоверенные инвестиционным паем, фиксируются в бездокументарной форме.

Помимо существенных условий договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом, предусмотренных Гражданским кодексом РФ и ФЗ «Об инвестиционных фондах», правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом должны содержать одно из следующих условий [3]:

- наличие у владельца инвестиционных паев права в любой рабочий день требовать от управляющей компании погашения всех принадлежащих ему инвестиционных паев и прекращения тем самым договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом между ним и управляющей компанией или погашения части принадлежащих ему инвестиционных паев;

¹ Статья 2 ФЗ «Об инвестиционных фондах».

¹ Статья 10 ФЗ «Об инвестиционных фондах».

- наличие у владельца инвестиционных паев права в течение срока, установленного правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, требовать от управляющей компании погашения всех принадлежащих ему инвестиционных паев и прекращения тем самым договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом между ним и управляющей компанией или погашения части принадлежащих ему инвестиционных паев;
- отсутствие у владельца инвестиционных паев права требовать от управляющей компании прекращения договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом до истечения срока его действия.

Паевые инвестиционные фонды, правила доверительного управления которых предусматривают одно из указанных условий, называются соответственно *открытыми паевыми инвестиционными фондами, интервальными паевыми инвестиционными фондами и закрытыми паевыми инвестиционными фондами*.

Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющими компаниями открытого и интервального паевых инвестиционных фондов, не ограничивается. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией закрытого паевого инвестиционного фонда, указывается в правилах доверительного управления этим паевым инвестиционным фондом.

В настоящее время в России ни один федеральный закон не дает определения инвестиционных компаний, не существует также четкой нормативно-правовой регламентации их функционирования. Как правило, осуществляя деятельность по аккумулированию денежных средств индивидуальных и институциональных инвесторов и размещению ресурсов на первичном и вторичном рынках ценных бумаг, *инвестиционные компании* функционируют в виде финансовых групп, холдинговых и финансовых компаний. В отличие от холдинговых компаний, инвестиционные компании не осуществляют контроля за деятельностью корпораций.

В реальной практике зачастую инвестиционные фонды являются структурными подразделениями инвестиционных компаний, которые в зависимости от направленности работы в определенном сегменте рынка ценных бумаг формируют собственную организационную структуру [65].

Главными преимуществами инвестиционных компаний, привлекающими большое количество вкладчиков, являются широкие возможности диверсификации портфеля ценных бумаг, квалифицированное управление фондовыми активами, легкость отслеживания движения инвестиций,

автоматическое реинвестирование, что обеспечивает распределение рисков и повышение ликвидности инвестируемых средств [52; 128].

Брокер — профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом [5].

Согласно ст. 3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» денежные средства клиентов, переданные ими брокеру для инвестирования в ценные бумаги, а также денежные средства, полученные по сделкам, совершенным брокером на основании договоров с клиентами, должны находиться на отдельном банковском счете, открываемом брокером в кредитной организации (специальный брокерский счет). Брокер обязан вести учет денежных средств каждого клиента, находящихся на специальном брокерском счете, и отчитываться перед клиентом.

Брокер вправе предоставлять клиенту в заем денежные средства или ценные бумаги для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг. Сделки, совершаемые с использованием денежных средств или ценных бумаг, переданных брокером в заем, именуются *маржинальными сделками*.

Дилер — профессиональный участник рынка ценных бумаг, совершающий сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам [5].

Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией. Кроме цены, дилер имеет право объявить иные существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг: минимальное и максимальное количество покупаемых и продаваемых ценных бумаг, а также срок, в течение которого действуют объявленные цены.

Инвестиционные брокеры и дилеры должны оказывать консультационную помощь своим клиентам, то есть определять возможный риск и доходность инвестиционного процесса, своевременно информировать клиента об изменениях на фондовом рынке, касающихся принятой договоренности [65].

Фондовая биржа создается в форме некоммерческого партнерства, является организатором торговли на рынке ценных бумаг, предоставляет услуги, непосредственно способствующие заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

В соответствии со ст. 9 ФЗ «О рынке ценных бумаг» организатор торговли на рынке ценных бумаг обязан раскрыть любому заинтересованному лицу следующую информацию:

- ☐ правила допуска участника рынка ценных бумаг к торгам;
- ☐ правила допуска к торгам ценных бумаг;
- ☐ правила заключения и сверки сделок;
- ☐ правила регистрации сделок;
- ☐ порядок исполнения сделок;
- ☐ правила, ограничивающие манипулирование ценами;
- ☐ расписание предоставления услуг организатором торговли на рынке ценных бумаг;
- ☐ регламент внесения изменений и дополнений в вышеперечисленные позиции;
- ☐ список ценных бумаг, допущенных к торгам.

На фондовой бирже осуществляются сделки с зарегистрированными (котируемыми) на ней фондовыми ценностями. О каждой сделке, заключенной в соответствии с установленными организатором торговли правилами, любому заинтересованному лицу представляется следующая информация [5]:

- ☐ дата и время заключения сделки;
- ☐ наименование ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
- ☐ государственный регистрационный номер ценных бумаг;
- ☐ цена одной ценной бумаги;
- ☐ количество ценных бумаг.

Таким образом, фондовая биржа является организованным и регулярно функционирующим инвестиционным институтом, осуществляющим мобилизацию и перераспределение временно свободных денежных средств между хозяйствующими субъектами, отраслями и сферами экономики, устанавливающим рыночную стоимость ценных бумаг.

Контрольные вопросы

1. Что такое инвестиционный рынок?
2. Определите понятия «инвестиционный спрос», «инвестиционное предложение». Каковы особенности их формирования?
3. Дайте характеристику основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.
4. Какова структура инвестиционного рынка?

5. Какие виды рынков включает в себя рынок объектов реального инвестирования?
6. Опишите рынок финансовых инвестиций.
7. Каковы особенности рынка объектов инновационных инвестиций?
8. Какие существуют виды инвестиционного посредничества в инвестиционной деятельности?
9. Какие типы институтов инвестиционного процесса вам известны? Рассмотрите их роль и деятельность в российской экономике.
10. Каковы особенности функционирования в инвестиционном процессе универсальных и коммерческих банков?
11. Раскройте сущность деятельности небанковских финансово-кредитных институтов.
12. Какова роль пенсионных фондов в инвестиционном процессе?
13. Дайте определение инвестиционному институту.
14. Какие виды инвестиционных фондов вам известны?
15. Каковы различия в деятельности инвестиционного дилера и инвестиционного брокера?
16. В чем особенности функционирования фондовой биржи?

Глава 3. Специфика инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования

3.1. Система инвестиционной деятельности муниципального образования

При многоуровневой стратегии территориального развития России, сочетающей принципы управления сверху и внутреннего саморегулирования, города стали субъектами самостоятельного принятия экономических решений и проведения определенной социально-экономической политики на своих территориях. Принятие в 1995 г., а затем в 2003 г. Федерального закона «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» и отнесение к предметам ведения муниципальных образований вопросов комплексного социально-экономического развития создало организационно-правовую основу самостоятельного управления развитием на уровне города.

Согласно Федеральному закону от 6 октября 2003 г. № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» *муниципальное образование* — это «...городское или сельское поселение, муниципальный район, городской округ либо внутригородская территория города федерального значения».

В условиях ограниченности собственных финансовых средств, требующихся для реализации планов социально-экономического развития муниципальных образований, а также отдельных целевых программ, необходимо привлекать инвестиции, аккумулировать сбережения и накопления предприятий и граждан, создавать условия для привлечения капитала, в том числе и иностранного, на территорию города. Другими словами, инвестиции являются «обеспечивающей составляющей» стратегии социально-экономического развития муниципального образования.

Под *инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования* понимается вложение инвестиций, или инвестирование, в социально-экономической системе муниципального образования, заклю-

чающееся в осуществлении практических действий с целью получения экономической выгоды, социального и экологического эффекта.

Согласно определению, приведенному в учебнике «Система муниципального управления» [110], инвестиционная деятельность является одной из функций органов местного самоуправления по управлению ресурсами муниципального образования, заключающихся в их эффективном использовании и повышении уровня и качества жизни населения.

Инвестиционная деятельность в системе экономических функций местного самоуправления представлена на рис. 3.1.

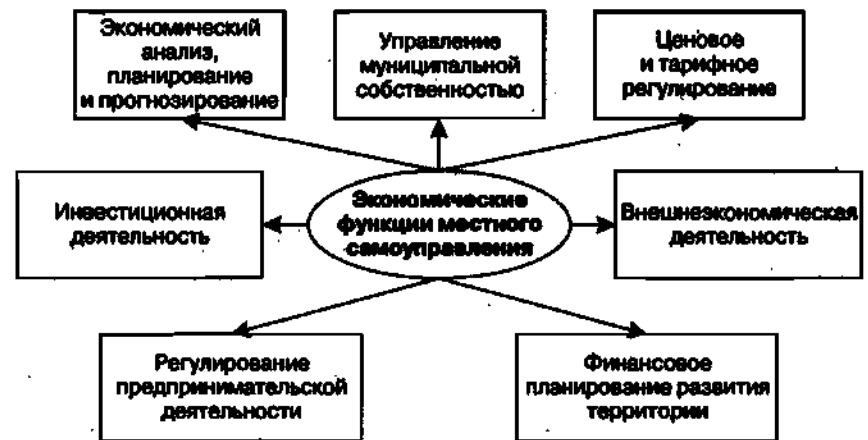


Рис. 3.1. Экономические функции органов местного самоуправления¹

Д. М. Кейнс в «Общей теории занятости, процента и денег» отмечает, что «муниципальные органы, осуществляя инвестиции, прямо исходят в качестве общей предпосылки из приносимых ими перспективных социально полезных результатов, как бы сильно ни различались эти инвестиции по их коммерческой выгодности», формулируя таким образом принципиальное отличие муниципальных инвестиций от частных.

Инвестиционную деятельность можно представить в виде системы (рис. 3.2). Обязательными элементами системы инвестиционной деятельности муниципального образования (СИД МО) являются объекты и субъекты, между которыми складываются отношения по поводу инвестиций.

¹ Система муниципального управления: Учебник для вузов. 3-е изд. / Под ред. В. Б. Зотова. — СПб.: Питер, 2007.

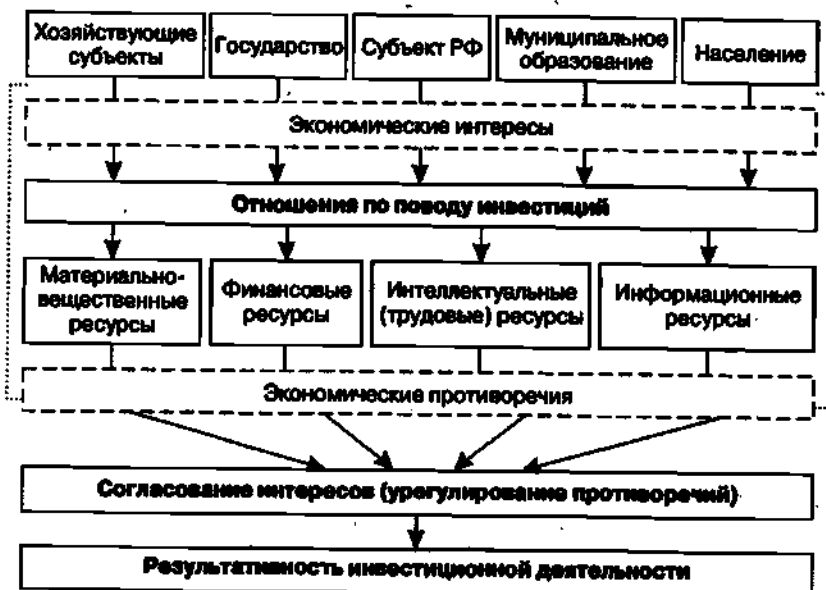


Рис. 3.2. Система инвестиционной деятельности муниципального образования (СИД МО)

Объектами инвестиционных отношений на уровне муниципального образования выступают инвестиционные ресурсы:

- материально-вещественные (природные и созданные человеком);
- финансовые (денежные);
- интеллектуальные (трудовые);
- информационные.

Субъектами, или сторонами, обеспечивающими этапы инвестиционной деятельности, являются нижеследующие.

1. Хозяйствующие субъекты, которые расположены на территории муниципального образования или за его пределами и которые могут выступать в качестве:
 - инвесторов;
 - инвестиционных посредников;
 - получателей (реципиентов) инвестиций.
2. Государство.
3. Субъекты РФ.
4. Местные органы самоуправления.
5. Население.

Субъекты инвестиционной деятельности на местном уровне и источники муниципальных инвестиций представлены на рис. 3.3.



Рис. 3.3. Субъекты инвестиционной деятельности на муниципальном уровне и источники муниципальных инвестиций

К системе *внутренних инвестиций* муниципального образования относятся инвестиционные средства хозяйствующих субъектов, ведущих свою деятельность на территории города, сбережения населения данного муниципального образования, средства местного бюджета, направленные на инвестиционные цели.

К системе *внешних инвестиций* муниципального образования относятся инвестиционные средства федерального бюджета, бюджета субъекта РФ, в рамках административного деления которого находится муниципальное образование, инвестиции внебюджетных фондов, инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов, находящихся за пределами территории муниципального образования, а также инвестиционные средства других регионов и муниципальных образований в пределах страны и иностранные инвестиции.

Субъекты инвестиционной деятельности взаимодействуют на различных ее этапах, при этом, как правило, преследуют различные цели и отражают собственные специфические интересы, что предопределяет многомерность инвестиционного процесса. Для активизации и повышения эффективности инвестиционного процесса на уровне муниципального образования органы местного самоуправления должны учитывать и согласовывать интересы всех субъектов инвестиционной деятельности. В целях обеспечения данного согласования необходимы выявление и точная структуризация интересов всех субъектов, осуществляющих инвестиционную деятельность в системе комплексного социально-экономического развития муниципального образования [48].

Целевые позиции субъектов инвестиционной деятельности в системе муниципального образования представлены в табл. 3.1.

Таблица 3.1
Целевые позиции субъектов инвестиционной деятельности
муниципального образования¹

Субъекты инвестиционной деятельности	Целевые позиции субъектов инвестиционной деятельности
Инвестор	Возвратность инвестиционных средств, получение дополнительного дохода от них и сохранение собственного контроля над ним. Размещение средств в проекты, имеющие высокую эффективность, низкий уровень рисков и близкую к инвестору отраслевую спецификацию.

Субъекты инвестиционной деятельности	Целевые позиции субъектов инвестиционной деятельности
	Получение доступа к запасам ресурсов страны, территории предполагаемого инвестирования. Стабильность экономического и политического положения в стране, регионе, муниципальном образовании. Установление равных для всех субъектов хозяйствования условий деятельности в стране. Предоставление реальных льгот для инвесторов. Наличие развитой инфраструктуры для ведения экономической и инвестиционной деятельности. Создание условий благоприятствования инвестициям. Поощрение деловой активности
Посредник	Стабильное развитие своего бизнеса в соответствии с поставленными средне- и долгосрочными целями. Наличие у инвесторов свободных средств. Наличие конкретной программы или желательных направлений размещения инвестиций. Своевременная оплата оказанных посреднических услуг. Предсказуемость финансово-экономической политики государства. Предоставление льгот для потенциальных инвесторов. Предоставление гарантий, связанных с риском потери инвестиций. Наличие благоприятного климата для инвестиционной деятельности в стране, регионе, муниципальном образовании. Наличие развитой экономической и инвестиционной инфраструктуры
Получатель инвестиций (реципиент)	Сохранение направления или основного вида своей деятельности. Сохранение контроля за своим предприятием в ходе реорганизации управления. Быстрый поиск возможных инвесторов для заданного инвестиционного направления. Повышение эффективности собственного производства в средне- и долгосрочной перспективах. Привлечение инвестиционных ресурсов на приемлемых условиях.

¹ Жданов В. П. Инвестиционные механизмы регионального развития. — Калининград: БИЭФ, 2001.

Таблица 9.1 (продолжение)

Субъекты инвестиционной деятельности	Целевые позиции субъектов инвестиционной деятельности
	Создание условий для привлечения инвестиций, в том числе за счет снижения налогообложения. Снижение издержек на производство и сбыт собственной продукции. Предоставление гарантий для кредитования и получения реальных инвестиций. Целевая поддержка отечественных и местных производителей
Государство	Повышение благосостояния и уровня жизни граждан. Устойчивый рост ВВП. Привлечение инвестиций для создания в стране современных высокоэффективных производств. Создание новых высокооплачиваемых рабочих мест. Привлечение в страну новейших технологий. Экологичность осуществляемых инвестиционных проектов. Пополнение федерального бюджета за счет расширения базы налогообложения. Ведение инвестиционной деятельности в рамках действующего законодательства. Контроль за инвестиционной деятельностью для исключения ущерба национальным интересам
Субъект РФ	Ведение инвестиционной деятельности в рамках действующего законодательства. Формирование сбалансированного регионального бюджета. Максимальное использование имеющихся региональных возможностей для экономического развития. Создание и развитие региональной экономической и инвестиционной инфраструктуры. Создание новых высокооплачиваемых рабочих мест. Экологичность осуществляемых инвестиционных проектов. Расширение налоговой базы в средне- и долгосрочной перспективах. Государственная поддержка ведения инвестиционной деятельности в регионе

Субъекты инвестиционной деятельности	Целевые позиции субъектов инвестиционной деятельности
Муниципальное образование	Наличие обоснованных эффективных программ развития объектов инвестирования. Максимальное использование имеющихся местных возможностей для развития экономики. Совершенствование законодательства в интересах экономического развития местного самоуправления. Сохранение и расширение налогового потенциала. Поддержка развития местных производителей в средне- и долгосрочной перспективе. Государственная поддержка ведения инвестиционной деятельности на местном уровне. Создание и развитие местной экономической и инвестиционной инфраструктуры. Поощрение деловой активности. Создание новых рабочих мест. Насыщение местного потребительского рынка. Соблюдение и обеспечение экологической безопасности

Анализ целевых позиций показывает, что объективно существуют общие интересы у различных субъектов, входящих в систему инвестиционной деятельности муниципального образования. Однако можно выделить типы интересов, которые являются разнонаправленными, вследствие чего при взаимодействии субъектов инвестиционного процесса могут возникать конфликты, которые снижают эффективность инвестиционной деятельности, обеспечивающей социально-экономическое развитие муниципального образования.

При формировании механизма управления инвестиционным процессом на уровне муниципального образования необходимо применять такие методы воздействия на инвестиционную деятельность, которые позволили бы согласовывать интересы всех хозяйствующих субъектов, в результате чего должна повыситься результативность инвестиционной деятельности.

Рынок инвестиций муниципального образования представляет собой территориальную организацию сферы обращения инвестиционных ресурсов, где происходит согласование интересов инвесторов и потребителей инвестиций в условиях изменяющегося спроса и предложения.

Особенностью инвестиционного рынка муниципального образования является его условная обособленность в силу многогранности взаимосвязанных и взаимодействующих сегментов разных типов рынка и отраслей экономики.

При высоком уровне концентрации капитала отраслевая структура экономики доминирует над территориальной [78], так как финансовые ресурсы концентрируются, как правило, в относительно небольшом числе муниципальных образований, чаще всего в региональных центрах. Возникает ситуация, когда происходит несовпадение интересов территорий с интересами иногородних компаний и созданных ими финансово-промышленных групп. Муниципальные образования, экономическая сфера в которых представлена в большинстве своем филиалами крупных компаний, оказываются зависимыми от решений относительно размещения инвестиций и использования результатов инвестиционной деятельности, принимаемых головными организациями. Отраслевая структура экономики иначе влияет на местный рынок инвестиций, если в экономической сфере города доминируют предприятия мелкого и среднего бизнеса, экономические интересы которых сконцентрированы в данном муниципальном образовании, инвестиционные решения принимаются с учетом перспектив развития территории.

В современных условиях существенно возрастает роль органов местного самоуправления в активизации инвестиционного процесса не только в отношении объектов муниципальной собственности, но и системы местного хозяйства в целом. Для успешной деятельности администрации муниципального образования в данном направлении необходимо [59]:

- понимать суть и особенности инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования;
- уметь организовать инвестиционную деятельность как в муниципальном образовании в целом, так и на каждом предприятии, находящемся на его территории, независимо от формы собственности;
- разработать инвестиционную политику муниципального образования, способствующую комплексному социально-экономическому развитию города;
- сформировать необходимую инфраструктуру инвестиционной деятельности на территории муниципального образования для обеспечения всем субъектам инвестиционной деятельности равных возможностей и реализации собственных интересов;
- создать благоприятный инвестиционный климат муниципального образования;

- сформировать инвестиционную культуру населения муниципального образования и всех хозяйствующих субъектов, функционирующих на его территории.

Основываясь на стратегических целях по укреплению роли муниципальных образований в процессе принятия управленческих решений с учетом их специфики, органы местного самоуправления должны решить задачу определения и выбора своей модели организации инвестиционной деятельности на территории города. Объемы инвестиций в экономическую и социальную сферы в каждом муниципальном образовании определяются [59; 125]:

- общей и территориальной политико-экономической ситуацией;
- уровнем развития законодательной базы, регламентирующей осуществление инвестиционной деятельности на территории муниципального образования;
- наличием специальных зон экономического и технологического развития, в которых инвесторам предлагается практичная инвестиционная инфраструктура, а именно развитые транспортные коммуникации и современные средства связи, сеть кредитно-финансовых учреждений, облегченный режим регистрации предприятий и др.;
- созданием привилегированного режима для дополнительной мотивации инвесторов (налоговые льготы, гарантии, прямая финансовая поддержка);
- уровнем международного и внутреннего имиджа администрации в глазах потенциальных инвесторов как надежного делового партнера, предоставляющего гарантии всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности и обеспечивающего равные права при осуществлении инвестиционной деятельности;
- оказанием административной и консультативной поддержки субъектам инвестиционной деятельности;
- способностью вовлечения в инвестиционный процесс банковского сектора, фондового рынка, иностранных инвестиций, инвестиционных и финансовых институтов;
- использованием опробованных методов и форм работы с населением по привлечению частного капитала (в виде займов, эмиссии муниципальных ценных бумаг);
- уровнем подготовки предприятий-реципиентов к получению инвестиций (наличие проработанных бизнес-планов, открытость

информации о финансово-хозяйственной деятельности предприятия, предложений по защите инвестора от рисков);

- созданием эффективной информационной системы для привлечения потенциальных инвесторов, удовлетворяющей таким требованиям, как адресность, полнота и актуальность.

Развитие инвестиционного процесса на территории муниципального образования определяется не только теми факторами, которые перечислены выше. Органы местного самоуправления должны выявить и сформировать свой индивидуальный, влияющий на объемы инвестиций в городе набор факторов, изменяя которые можно воздействовать на систему инвестиционной деятельности муниципального образования.

3.2. Методы управления инвестиционной деятельностью на местном уровне

Инвестиционный процесс по своей сути крайне динамичен и, следовательно, требует применения гибких форм его организации и управления.

Процесс управления инвестиционной деятельностью заключается в выявлении наиболее эффективных (причем рассматривается не только экономическая, но и социальная эффективность) объектов инвестирования, в поиске необходимых для этого ресурсов, разработке соответствующей инвестиционной программы и комплексе мероприятий по ее реализации с целью согласования интересов субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования.

Так как инвестиции являются одним из решающих факторов комплексного социально-экономического развития муниципального образования, органы местного самоуправления должны использовать весь арсенал методов стимулирования инвестиционной деятельности, адекватных современному состоянию системы местного самоуправления.

Метод управления инвестиционной деятельностью — это совокупность приемов и способов воздействия органов местного самоуправления на инвестиционный процесс на территории муниципального образования для достижения целей его комплексного социально-экономического развития.

В современной литературе, посвященной регулированию инвестиционного процесса, существует большое количество самых разнообразных признаков, которые могут быть положены в основу классификации методов управления инвестиционной деятельностью.

Систематизировав различные подходы к проблеме, можно предложить следующую структуру методов управленческого воздействия

на инвестиционные процессы в городе [108], представленную на рис. 3.4.

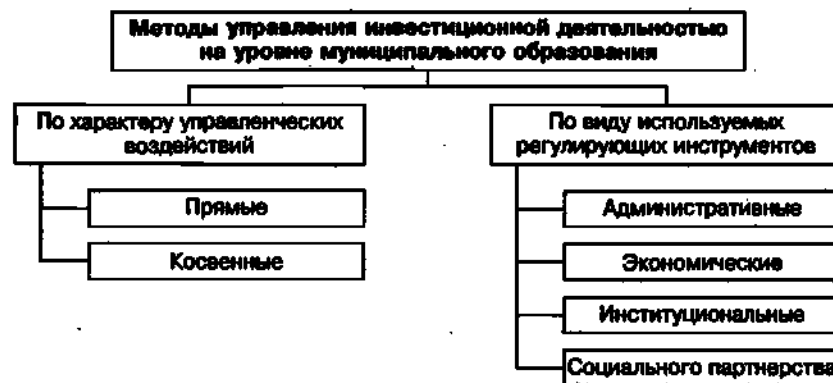


Рис. 3.4. Систематизация методов управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования

По характеру управленческих воздействий выделяют методы прямого и косвенного воздействия.

Суть *методов прямого воздействия* заключается в таком управлении инвестиционным процессом, при котором органы местной власти посредством административного влияния, используя принадлежащие им объекты и ресурсы, напрямую стимулируют или ограничивают инвестиционную деятельность на территории муниципального образования. Преимущества данных методов состоят в оперативности их применения и жесткой правовой регламентации [108].

Методы косвенного воздействия предполагают опосредованное управление инвестиционным процессом путем создания условий и мотиваций хозяйствующих субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования для привлечения их ресурсов к решению задач территориального развития [38]. Преимущества данных методов заключаются в создании мотиваций, при которых частные интересы будут полностью или частично совпадать с интересами местного сообщества.

По виду используемых регулирующих инструментов различают методы: административные, экономические, институциональные, социального партнерства (мотивообразующие).

Административные методы — это совокупность приемов и способов прямого воздействия на функционирование хозяйствующих субъектов, участвующих в инвестиционном процессе, с целью реализации

приоритетов инвестиционной стратегии муниципального образования. Административные методы отличаются от других четкая адресность директив, обязательность выполнения распоряжений и указаний, невыполнение которых рассматривается как прямое нарушение условий осуществления инвестиционной деятельности на территории муниципального образования и влечет за собой определенные взыскания [104].

Административные методы не связаны с созданием дополнительных материальных стимулов для их реализации и могут значительно ограничивать свободу экономического выбора субъектов инвестиционной деятельности или исключать ее [108].

В управлении инвестиционным процессом возможны три формы проявления административных методов [104]:

- обязательное предписание (закон, положение, приказ, запрет и т. п.);
- согласительные (договор о сотрудничестве, консультация, компромисс);
- рекомендации, пожелания (совет, разъяснение, предложение, общение и т. п.).

Примерами административных методов могут быть следующие [108]:

- создание нормативно-правовой базы, регламентирующей осуществление инвестиционной деятельности в муниципальном образовании;
- разработка муниципальных инвестиционных программ;
- управление муниципальными унитарными предприятиями;
- муниципальный заказ;
- установление правил приватизации объектов муниципальной собственности;
- защита прав и законных интересов субъектов инвестиционной деятельности;
- установление ответственности субъектов инвестиционной деятельности за правонарушения, предусмотренные административным законодательством, и др.

Экономические методы представляют собой управленческое воздействие на экономические интересы субъектов инвестиционной деятельности, выступающих в роли владельцев, распорядителей или пользователей инвестиционных ресурсов. Данные методы предоставляют свободу экономического выбора хозяйствующим субъектам и позволяют согласовывать частные интересы с интересами местного сообщества. Экономические методы могут быть методами прямого и косвенного воздействия. Они представлены в табл. 3.2.

Таблица 3.2
Экономические методы управления
инвестиционной деятельностью
на уровне муниципального образования¹

Прямые методы	Косвенные методы
Бюджетные	
Формирование структуры доходов и расходов местного бюджета. Разработка, утверждение и финансирование инвестиционных проектов из средств местного бюджета, конкурсный отбор инвестиционных проектов. Контроль за целевым использованием бюджетных средств, выделяемых на финансирование утвержденных инвестиционных проектов	Предоставление бюджетных субсидий на развитие социально значимых объектов. Предоставление субсидий на подготовку и обучение специалистов в области инвестиционного менеджмента. Установление порядка и условий предоставления бюджетных кредитов. Бюджетные гарантии частным инвесторам. Стимулирующие субвенции для предприятий, находящихся в сложных экономических условиях
Налоговые	
Определение состава, ставок, порядка и сроков уплаты налогов, зачисляемых в местный бюджет	Предоставление налоговых скидок на инвестиции (налоговый кредит). Ускоренная амортизация основного капитала. Предоставление налоговых льгот и специальных налоговых режимов инвесторам
Кредитно-денежные	
Выпуск муниципальных ценных бумаг. Целевое кредитование	Операции с муниципальными и корпоративными ценными бумагами на фондовом рынке. Страхование кредитов

Продолжение ⇨

¹ Самгородская М. И. Систематизация методов управления реализацией региональной инвестиционной стратегии // Региональная экономика: теория и практика, 2004. – № 10.

Таблица 3.2 (продолжение)

Прямые методы	Косвенные методы
Акционерные	
Регулирование цен и тарифов. Установление определенного уровня цен на некоторые товары и услуги	Развитие конкурентной среды. Создание бизнес-инкубаторов. Предоставление информационных и консультативных услуг по организации бизнеса, инвестиционному бизнес-планированию и пр.
Внеэкономические	
Торговая политика	Привлечение иностранных инвестиций. Координация и контроль за осуществлением внешнеторговой деятельности субъектов инвестиционной деятельности. Предоставление льгот в области внешних экономических связей

Институциональные методы управления заключаются в создании и развитии ряда институтов, необходимых для функционирования субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования при соблюдении баланса интересов всех субъектов.

К институциональным методам управления относятся [108; 123]:

- создание подразделений администрации муниципального образования, осуществляющих мониторинг социально-экономического развития территории, прогнозирование, а также разработку концепции городской инвестиционной политики;
- создание координирующего, межведомственного органа в области инвестиций, например агентства инвестиционного развития для выработки рекомендаций органам власти в формировании и реализации инвестиционной политики города, учета интересов крупнейших инвесторов и потребителей инвестиций;
- формирование инфраструктуры инвестиционного рынка на уровне муниципального образования: муниципальных инвестиционных фондов, венчурных, страховых, аудиторских, лизинговых и консалтинговых компаний при участии администрации;
- создание информационного бизнес-центра, аккумулирующего информацию о социально-экономическом состоянии муниципального образования и способствующего установлению контактов между инвесторами и администрацией;

- развитие информационных и рекламных агентств, выставочных, демонстрационных центров, способствующих продвижению информации о городе и привлечению инвестиций на территорию муниципального образования.

Методы социального партнерства (мотивационные методы) призваны обеспечить согласование интересов всех субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования (см. табл. 3.1), в результате чего должна повыситься ее результативность.

Механизм согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности на муниципальном уровне представлен на рис. 3.5.

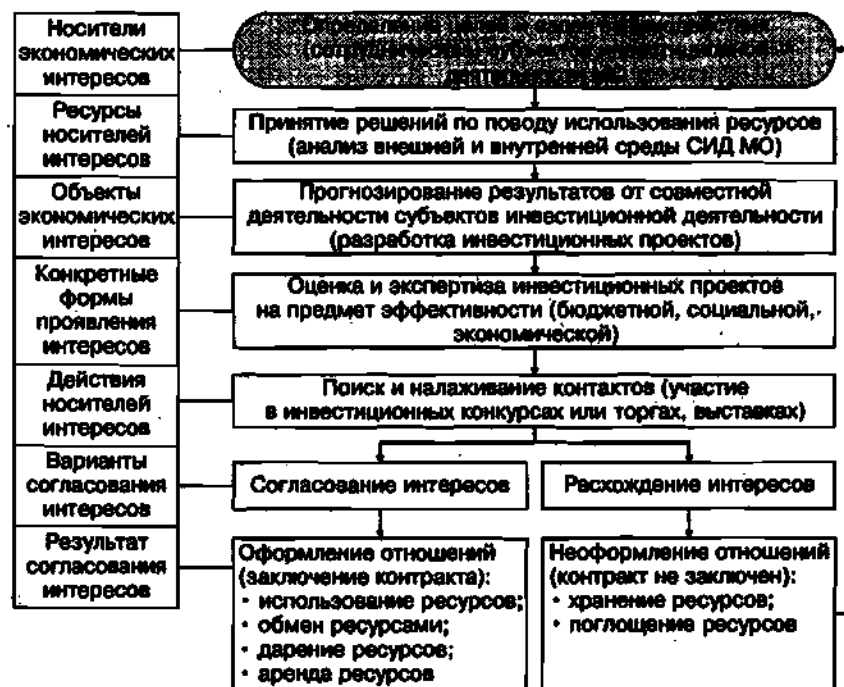


Рис. 3.5. Механизм согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности на муниципальном уровне

Органы местного самоуправления должны использовать рассмотренные выше группы методов в качестве взаимодополняющих. При выборе того или иного метода управления инвестиционной деятельностью необходимо учитывать специфику муниципального образования: географическое положение, социально-экономическую ситуацию,

ресурсное обеспечение, экологическую составляющую; особенности инвестиционного процесса на данной территории и другие факторы.

Контрольные вопросы

1. Какие экономические функции осуществляют органы местного самоуправления?
2. В чем специфика инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования?
3. Опишите элементы системы инвестиционной деятельности муниципального образования.
4. Кто является субъектами инвестиционной деятельности на муниципальном уровне?
5. Каковы источники муниципальных инвестиций? Охарактеризуйте систему внутренних и внешних инвестиционных средств муниципального образования.
6. Каковы целевые позиции субъектов инвестиционной деятельности в системе муниципального образования?
7. Приведите классификацию методов управления инвестиционной деятельностью в системе комплексного социально-экономического развития муниципального образования.
8. Какой критерий лежит в основе деления методов управления инвестиционной деятельностью на прямые и косвенные?
9. В чем заключаются административные методы управления инвестиционной деятельностью?
10. Как проявляются экономические методы управления инвестиционным процессом в системе муниципального образования?
11. Перечислите экономические методы прямого воздействия на инвестиционную деятельность.
12. Охарактеризуйте экономические методы косвенного воздействия на инвестиционный процесс.
13. Какова сущность институциональных методов управления инвестиционной деятельностью?
14. Как проявляются мотивационные методы управления инвестиционной деятельностью?
15. Опишите механизм согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования.

Глава 4. Механизм управления инвестиционной деятельностью на территории муниципального образования

4.1. Понятие и структурные элементы механизма управления инвестиционной деятельностью

В целях реализации социально-экономических приоритетов развития территории должен быть сформирован эффективный механизм управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования.

Механизм управления инвестиционной деятельностью — это совокупность методов, форм, инструментов и приемов формирования и регулирования отношений, которые складываются в системе инвестиционной деятельности муниципального образования с целью согласования интересов субъектов инвестиционного процесса и реализации приоритетов инвестиционной политики местного сообщества.

Механизм управления инвестиционной деятельностью состоит из следующих структурных элементов [125]:

- ресурсное обеспечение инвестиционной деятельности;
- нормативно-правовой блок;
- методическое обеспечение;
- информационный комплекс;
- организационное обеспечение управления инвестиционным процессом (рис. 4.1).

Рассмотрим далее структурные элементы механизма управления инвестиционной деятельностью более подробно.



Рис. 4.1. Структурные составляющие механизма управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования¹

4.2. Ресурсное обеспечение инвестиционной деятельности

Реализация инвестиционной деятельности связана с принятием управленческих решений в области определения возможных источников финансирования инвестиционных проектов, концентрации ресурсов и повышения эффективности их использования [52; 104].

В соответствии с действующим законодательством инвестиционная деятельность на территории Российской Федерации может осуществляться за счет [12]:

- собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвестора (прибыль, амортизационные отчисления, денежные накопления и сбережения граждан и юридических лиц, средства, выплачиваемые органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий, и др.);
- заемных финансовых средств инвесторов (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства);

- привлеченных финансовых средств инвестора (средства, получаемые от продажи акций, паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц);
- денежных средств, централизуемых объединениями (союзами) предприятий в установленном порядке;
- инвестиционных ассигнований из государственного бюджета Российской Федерации, субъектов РФ, местных бюджетов и государственных внебюджетных фондов;
- иностранных инвестиций.

Анализ конкретных форм финансирования инвестиций в России показывает, что в последние годы можно выделить наметившуюся, хотя и слабую, тенденцию некоторого роста доли привлеченных средств и снижения доли собственных инвестиционных ресурсов (табл. 4.1).

Таблица 4.1
Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (в процентах к итогу)¹

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Инвестиции в основной капитал — всего	100	100	100	100	100	100	100	100
В том числе:								
Собственные средства	47,5	49,4	45,0	45,2	45,4	44,5	42,1	41,5
Из них:								
Прибыль, остающаяся в распоряжении организации	23,4	24,0	19,1	17,8	19,2	20,3	19,9	19,9
Амортизация	18,1	18,5	21,9	24,2	22,8	20,9	19,1	18,1
Привлеченные средства	52,5	50,6	55,0	54,8	54,6	55,5	57,9	58,5
Из них:								
Кредиты банков	2,9	4,4	5,9	6,4	7,9	8,1	9,6	9,4
В том числе кредиты иностранных банков	0,6	0,9	0,9	1,2	1,1	1,0	1,6	1,1
Заемные средства других организаций	7,2	4,9	6,5	6,8	7,3	5,9	6,0	6,1
Бюджетные средства	22,0	20,4	19,9	19,6	17,8	20,4	20,2	21,2

Продолжение »

¹ Составлено по: Жданов В. П. Инвестиционные механизмы регионального развития. — Калининград: БИЭФ, 2001.

¹ Россия в цифрах. 2008: Крат. стат. сб. / Росстат. — М., 2008.

Таблица 4.1 (продолжение)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
В том числе из:								
Федерального бюджета	6,0	5,8	6,1	6,7	5,3	7,0	7,0	8,4
Бюджетов субъектов РФ	14,3	12,5	12,2	12,1	11,6	12,3	11,8	11,5
Средства внебюджетных фондов	4,8	2,6	2,4	0,9	0,8	0,5	0,5	0,5
Прочие	15,6	18,3	20,3	21,1	20,8	20,6	21,6	21,3

Однако важнейшим источником финансирования инвестиций на уровне хозяйствующего субъекта остаются собственные средства предприятий (самофинансирование).

Прибыль выступает как основная форма чистого дохода организации, выражающая стоимость прибавочного продукта [52]. В условиях хозяйственной самостоятельности предприятия имеют право выбирать направления использования оставшейся в их распоряжении прибыли в соответствии со стратегией своего развития. Возможность использования прибыли на цели инвестирования зависит от величины прибыли, порядка определения налогооблагаемой прибыли, величины ставки налога на прибыль и других факторов. После уплаты налогов и других платежей в бюджет прибыль является одним из источников формирования целевых фондов, в том числе фонда накопления (рис. 4.2).

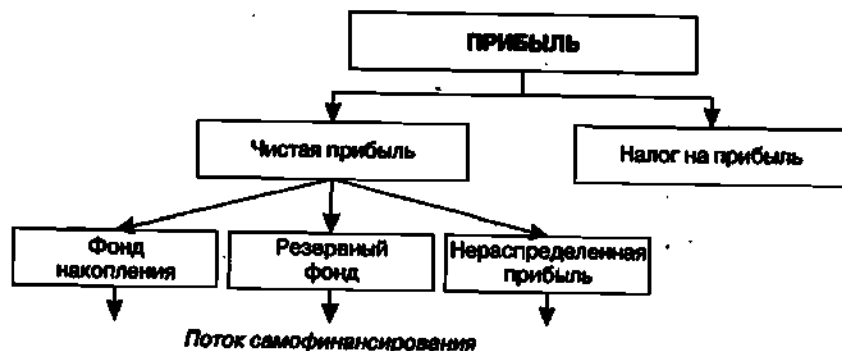


Рис. 4.2. Схема формирования потока самофинансирования за счет прибыли организации¹

Фонд накопления предназначен для целей расширенного воспроизводства, используется на приобретение и строительство основных средств производственного назначения, на финансирование научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и др.

Нераспределенная часть прибыли также может быть направлена на капитальные вложения производственного и социального характера, а также финансирование природоохранных мероприятий. В частности, за счет нераспределенной прибыли предприятия производятся расходы инвестиционного характера, связанные с реконструкцией и техническим перевооружением основного производства, модернизацией оборудования, совершенствования технологии производства и т. д.

Другим крупным источником финансирования инвестиционной деятельности являются *амортизационные отчисления*, то есть денежное выражение той части основных фондов, которая в процессе их использования переносится на вновь созданный продукт [57]. Величина амортизационных отчислений зависит от балансовой стоимости основных средств и установленной нормы амортизации. Так как основные производственные фонды не требуют возмещения в натуральной форме после каждого производственного цикла, у предприятия образуется денежный амортизационный фонд, который используется для финансирования капитальных вложений [52].

Для осуществления инвестиционной деятельности, помимо собственных средств, инвестор может привлекать временно свободные денежные средства предприятий и граждан посредством *выпуска (эмиссии) ценных бумаг*.

Эмиссионная ценная бумага — любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги [5].

Основными ценными бумагами, используемыми для мобилизации денежных средств, являются акции и облигации.

Акция — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным

¹ Жданов В. П. Инвестиционные механизмы регионального развития. — Калининград: БИЭФ, 2001.

обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой [5].

Облигация — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент или дисконт [5].

Рынок ценных бумаг выполняет следующие функции в инвестиционном процессе [47]:

- обеспечивает доступ предприятий к более дешевому по сравнению с банковскими кредитами акционерному капиталу;
- осуществляет неинфляционное финансирование задач, стоящих перед органами государственной власти и местного самоуправления, посредством выпуска государственных и муниципальных долговых обязательств;
- вовлекает в экономику средства населения страны, имеющего значительные сбережения, и др.

Другим способом финансирования крупных инвестиционных проектов является привлечение капитала через кредитный рынок.

Кредит представляет собой экономические отношения, заключающиеся в мобилизации временно свободных денежных средств хозяйствующих субъектов и населения и их перераспределение на условиях возвратности, срочности и платности в целях расширенного воспроизводства [125].

Кредиты, с помощью которых финансируются инвестиционные проекты, можно группировать по различным признакам. В частности, классификация кредитов в зависимости от субъектов кредитных отношений представлена на рис. 4.3.

Использование кредитов для финансирования инвестиционного проекта имеет по сравнению с постоянным накоплением собственных средств или бюджетным финансированием следующие преимущества:

- возможность начать проект в настоящий момент времени, выполнить весь объем работ в сжатые сроки, расплачиваясь потом по кредиту в течение нескольких лет;
- платежи по кредиту носят более равномерный характер, чем расходы на реализацию инвестиционного проекта;
- объем затрат на привлечение заемных средств на финансирование инвестиционного проекта значительно меньше дополнительных расходов, возникающих в результате недостаточного финансирования инвестиционного проекта и др.

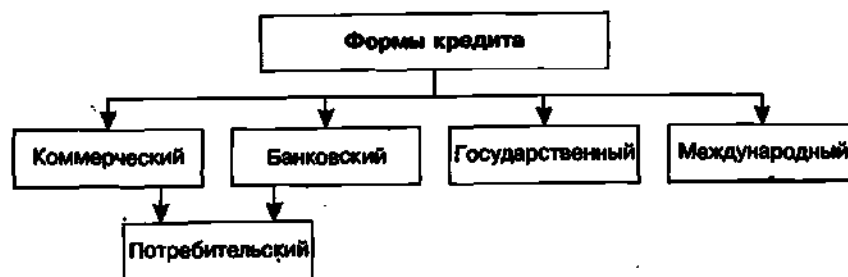


Рис. 4.3. Классификация кредитов в зависимости от субъектов кредитных отношений¹

В современных условиях развития России большое значение приобретают нетрадиционные способы привлечения капитала, такие как лизинговая деятельность и венчурное инвестирование.

Согласно ст. 2 Федерального закона от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (ред. от 26 июля 2006 г. № 130-ФЗ) (далее — ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)»), *лизинговая деятельность* — вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его в лизинг.

Лизинг — совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в соответствии с которым арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность указанное арендатором (лизингополучатель) имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование [10].

В соответствии со ст. 3 ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности.

По своему экономическому содержанию лизинг относится к производственным инвестициям [52]. Лизинг как форма ресурсного обеспечения инвестиционных проектов предполагает при их реализации использование материальных ресурсов, являющихся собственностью лизинговых компаний [123]. В результате снижается потребность

¹ Сергеев Л. И., Соколова А. Н., Мнацаканян А. Г. и др. Финансы и кредит субъектов РФ: Учебник / Под ред. проф. Л. И. Сергеева. — Калининград: Балтийский институт экономики и финансов, 1999.

в денежных средствах на капитальные вложения и откладываются сроки оплаты приобретенного имущества, следствием чего является ускорение реализации инвестиционных проектов и увеличение финансовой отдачи инвестиций.

Мерами государственной поддержки деятельности лизинговых организаций в современных российских условиях являются [10]:

- разработка и реализация федеральной программы развития лизинговой деятельности в Российской Федерации или в отдельном регионе как части программы среднесрочного и долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации или региона;
- создание залоговых фондов для обеспечения банковских инвестиций в лизинг с использованием государственного имущества;
- долевое участие государственного капитала в создании инфраструктуры лизинговой деятельности в отдельных целевых инвестиционно-лизинговых проектах;
- меры государственного протекционизма в сфере разработки, производства и использования наукоемкого высокотехнологичного оборудования;
- финансирование из федерального бюджета и предоставление государственных гарантий в целях реализации лизинговых проектов (Бюджет развития Российской Федерации), в том числе с участием фирм-нерезидентов;
- предоставление инвестиционных кредитов для реализации лизинговых проектов;
- предоставление банкам и другим кредитным учреждениям освобождения от уплаты налога на прибыль, получаемую ими от предоставления кредитов субъектам лизинга, на срок не менее чем три года для реализации договора лизинга;
- предоставление налоговых и кредитных льгот лизинговым компаниям в целях создания благоприятных экономических условий для их деятельности;
- создание, развитие и совершенствование нормативно-правовой базы, обеспечивающей защиту правовых и имущественных интересов участников лизинговой деятельности;
- создание фонда государственных гарантий по экспорту при осуществлении международного лизинга отечественных машин и оборудования.

В условиях развития инновационной деятельности большое значение приобретает *венчурное инвестирование*, которое заключается в осуществлении

ствлении капитальных вложений в новые технологии с высокой степенью риска, в ожидании чрезвычайно высокой прибыли.

Венчурное предприятие — относительно небольшое предприятие, занимающееся прикладными научными исследованиями, научно-техническими и технологическими разработками, проектно-конструкторской деятельностью, созданием и внедрением высоких технологий.

Венчурные инновационные фонды — фонды, объединяющие средства частных инвесторов и специализирующиеся на финансировании рискованных инновационных проектов в обмен на долю в капитале создаваемых для их реализации инновационных организаций¹.

Основное значение для крупных венчурных инвесторов при принятии решений об инвестировании имеет фактор наличия у венчурного предприятия тщательно подготовленных и обоснованных перспективных инвестиционных проектов, характеризующихся высокой прибыльностью и высоким уровнем риска [27].

Для стимулирования инвесторов к реализации инновационных проектов органам государственной и муниципальной власти необходимо:

- содействовать развитию института венчурного финансирования как системообразующего элемента инновационной инфраструктуры, обеспечивающего управление инновационными проектами и привлечение внебюджетных инвестиций;
- разработать механизмы, стимулирующие привлечение средств российских и зарубежных организаций для финансирования инновационных проектов через предоставление льготных кредитных ресурсов, субсидирование части расходов;
- оказывать поддержку в создании венчурных фондов на всех уровнях власти;
- содействовать формированию информационной среды на основе обмена базами данных по инвестиционным предложениям и потенциальным рынкам потребностей в новейших технологиях;
- совершенствовать порядок и механизмы совместного с зарубежными партнерами проектного финансирования;
- разработать принципы, институциональные основы и инструменты формирования государственно-частного партнерства в сфере финансирования инновационных проектов;
- создать сеть местных и отраслевых инкубаторов с целью массовой подготовки специалистов для работы в высокотехнологическом бизнесе.

¹ Областной закон Ростовской области от 28 ноября 2006 г. № 591-ЗС «Об инновационной деятельности».

Государственное финансирование инвестиционной деятельности осуществляется в целях поддержки инвестиционных проектов, имеющих большое значение для экономики и социальной сферы страны, а также сохранения государственного контроля над стратегически важными отраслями экономики.

Согласно ст. 13 ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» расходы на финансирование государственных капитальных вложений предусматриваются в федеральном бюджете и бюджетах субъектов Российской Федерации при условии, что они являются частью расходов на реализацию федеральных и региональных целевых программ. Федеральные и региональные целевые программы являются эффективным инструментом воздействия на инвестиционную деятельность в стране и социально-экономическое развитие регионов.

Видами государственного финансирования инвестиционной деятельности являются:

- субсидии — денежные средства, выделяемые из бюджетов разных уровней бюджетной системы Российской Федерации в целях возмещения затрат в связи с выполнением работ по созданию объектов внешней инженерной инфраструктуры при реализации инвестиционных проектов, а также в целях возмещения расходов по уплате процентов по кредитам коммерческих банков, предоставленным для нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий, на срок нормативного строительства или монтажа оборудования [14];
- размещение средств бюджетов для финансирования инвестиционных проектов в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд. Размещение указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими либо на условиях закрепления в государственной собственности соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы соответствующих бюджетов [1];
- бюджетный кредит — предоставление средств юридическим лицам из бюджета разных уровней бюджетной системы РФ для осуществления конкретного инвестиционного проекта на возвратной и безвозмездной основах. Принципиальное отличие государственного финансирования от банковского кредитования состоит в льготном

получении выделяемых средств и размере процентной ставки, которая гораздо ниже у государственного кредита, чем у банковского;

- предоставление гарантий по кредитам — получение хозяйствующим субъектом коммерческого кредита на реализацию инвестиционного проекта под поручительство государства в лице государственных органов и учреждений;
- долевое участие в инвестиционном проекте — осуществление совместных инвестиций наряду с частными инвесторами, создание совместных предприятий;
- гранты — денежные и иные средства, передаваемые безвозмездно и безвозвратно на реализацию инновационных проектов, проведение конкретных научных исследований.

Постановлением Правительства РФ от 1 марта 2008 г. № 134 «Об утверждении правил формирования и использования бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации» установлен порядок предоставления бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации для реализации инвестиционных проектов, осуществляемых на условиях государственно-частного партнерства.

Бюджетные ассигнования Фонда предоставляются для реализации проектов, направленных на социально-экономическое развитие Российской Федерации в части создания и развития инфраструктуры, имеющей общегосударственное значение или необходимой для выполнения в соответствии с межправительственными соглашениями обязательств России по созданию объектов на территории РФ, для реализации инновационных проектов, создания и реконструкции объектов, планируемых к реализации в рамках концессионных соглашений, а также для финансирования подготовки и проведения конкурсов на право заключения концессионного соглашения [13].

Бюджетные ассигнования Инвестиционного фонда могут предоставляться в форме [13]:

- осуществления бюджетных инвестиций в объекты капитального строительства государственной собственности РФ, включая финансирование разработки проектной документации на объекты капитального строительства, подготовки и проведения конкурсов на право заключения концессионного соглашения, в том числе подготовки конкурсной документации, а также финансирование работ по подготовке территории строительства, включая выкуп земельных участков;
- предоставления субсидий бюджетам субъектов РФ на софинансирование объектов капитального строительства государственной

собственности субъектов РФ, бюджетные инвестиции в которые осуществляются из бюджетов субъектов РФ, или на предоставление соответствующих субсидий из бюджетов субъектов РФ местным бюджетам на софинансирование объектов капитального строительства муниципальной собственности, бюджетные инвестиции в которые осуществляются из местных бюджетов;

- предоставления субсидий на софинансирование разработки проектной документации на объекты капитального строительства государственной собственности субъектов РФ, предполагаемых к реализации в рамках концессионных соглашений, или предоставления соответствующих субсидий из бюджетов субъектов РФ на софинансирование разработки проектной документации на объекты капитального строительства муниципальной собственности, предполагаемых к реализации в рамках концессионных соглашений;
- направления бюджетных ассигнований в уставные капиталы открытых акционерных обществ, в том числе путем участия в их учреждении;
- предоставления государственных гарантий Российской Федерации обеспечение исполнения обязательств в части возврата основного долга по заимствованиям коммерческих организаций, осуществляемым в форме кредита, привлекаемого в кредитных организациях;
- направления в инвестиционные фонды, создаваемые в субъектах РФ.

Особая роль в ресурсном обеспечении инвестиционной деятельности принадлежит *иностранным инвестициям*, представляющим собой вложения иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации.

Согласно ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» к *иностранным инвесторам* относятся:

- иностранное юридическое лицо, гражданская правоспособность которого определяется в соответствии с законодательством государства, в котором оно учреждено, и которое вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;
- иностранная организация, не являющаяся юридическим лицом, гражданская правоспособность которой определяется в соответствии с законодательством государства, в котором она учреждена, и которая вправе в соответствии с законодательством указанного

государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;

- иностранный гражданин, гражданская правоспособность и дееспособность которого определяются в соответствии с законодательством государства его гражданства и который вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;
- лицо без гражданства, которое постоянно проживает за пределами Российской Федерации, гражданская правоспособность и дееспособность которого определяются в соответствии с законодательством государства его постоянного места жительства и которое вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;
- международная организация, которая вправе в соответствии с международным договором Российской Федерации осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации;
- иностранные государства в соответствии с порядком, определяемым федеральными законами.

Особое значение для российской экономики имеют прямые иностранные инвестиции — приобретение иностранным инвестором не менее 10 % доли в уставном капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории Российской Федерации в форме хозяйственного товарищества или общества в соответствии с гражданским законодательством РФ; вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории Российской Федерации; осуществление на территории России иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования таможенной стоимостью не менее 1 млн руб. [2].

Привлечение иностранных инвестиций помогает в решении многих проблем социально-экономического развития, а именно способствует [35; 65]:

- активизации инвестиционного процесса в государстве и укреплению социально-экономической стабильности;
- улучшению конкурентной среды, стимулированию развития национального бизнеса;
- обеспечению трансферта высоких технологий, ноу-хау, передовых методов управления и маркетинга;
- продвижению российских товаров и технологий на внешний рынок;

- расширению и диверсификации экспортного потенциала в развитии импортозамещающих производств в отдельных отраслях;
- освоению передовых форм организации производства;
- росту занятости, уровня доходов населения;
- освоению опыта цивилизованных отношений в сфере предпринимательства.

Экономика России является перспективным реципиентом иностранных инвестиций. Суммарный приток иностранного капитала в российскую экономику из года в год растет, однако доля прямых иностранных инвестиций в 2007 г. резко сократилась до 23 % общего их объема, тогда как в 2000 г. составляла 40,4 % (табл. 4.2).

Таблица 4.2
Объем инвестиций,
поступивших от иностранных инвесторов
в экономику России, по видам¹

	2000		2005		2006		2007	
	Млн долл. США	В процентах к итогу	Млн долл. США	В процентах к итогу	Млн долл. США	В процентах к итогу	Млн долл. США	В процентах к итогу
Всего инвестиций	10 958	100	53 651	100	55 109	100	120 941	100
В том числе:								
Прямые инвестиции	4429	40,4	13 072	24,4	13 678	24,8	27 797	23,0
Из них:								
Взносы в капитал	1060	9,7	10 360	19,3	8769	15,9	14 794	12,2
Кредиты, полученные от зарубежных владельцев организаций	2738	25,0	2165	4,0	3987	7,1	11 664	9,7

	2000		2005		2006		2007	
	Млн долл. США	В процентах к итогу	Млн долл. США	В процентах к итогу	Млн долл. США	В процентах к итогу	Млн долл. США	В процентах к итогу
Прочие прямые инвестиции	631	5,7	547	1,1	922	1,8	1339	1,1
Портфельные инвестиции	145	1,3	453	0,8	3182	5,8	4194	3,5
Из них:								
Акции и паи	72	0,7	328	0,6	2888	5,2	4057	3,4
Долговые ценные бумаги	72	0,6	125	0,2	294	0,6	128	0,1
В том числе векселя	1	0,0	121	0,2	93	0,2	125	0,1
Прочие инвестиции	6384	58,3	40 126	74,8	38 249	69,4	88 950	73,5
Из них:								
Торговые кредиты	1544	14,1	6025	11,2	9258	16,8	14 012	11,6
Прочие кредиты	4735	43,2	33 745	62,9	28 458	51,6	73 765	61,0
В том числе на срок:								
До 180 дней	2042	18,6	2656	4,9	3057	5,5	3429	2,8
Свыше 180 дней	2693	24,6	31 089	58,0	25 401	46,1	70 336	58,2
Прочее	105	1,0	356	0,7	533	1,0	1173	0,9

Доля портфельных иностранных инвестиций в 2007 г. увеличилась по сравнению с 2000 г. почти в три раза, однако размер их по-прежнему был невелик. Преимущественная часть иностранных инвестиций приходится на прочие инвестиции, главным образом на торговые и прочие кредиты (11,6 и 61 % соответственно в 2007 г.). Всего в 2007 г. в экономику России поступило 120 941 млн долл. США, наиболее активными странами-инвесторами были Великобритания, Кипр, Нидерланды, Люксембург, Франция, Швейцария и др. (табл. 4.3).

¹ Инвестиции в России. 2007: Стат. сб. / Росстат. — М., 2007; Россия в цифрах. 2008: Крат. стат. сб. / Росстат. — М., 2008.

Таблица 4.3
Объем инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов
в экономику России в 2007 г., по основным странам-инвесторам¹

	Млн долл. США	В процентах к итогу
Всего инвестиций	120 941	100
Из них из стран:		
Соединенное Королевство (Великобритания)	26 328	21,8
Кипр	20 654	17,1
Нидерланды	18 751	15,5
Люксембург	11 516	9,5
Франция	6696	5,5
Швейцария	5340	4,4
Ирландия	5175	4,3
Германия	5055	4,2
США	2839	2,3
Виргинские острова (Брит.)	2140	1,8

В соответствии с законодательством Правительство РФ разрабатывает и реализует государственную политику в сфере международного инвестиционного сотрудничества [2]:

- определяет целесообразность введения запретов и ограничений осуществления иностранных инвестиций на территории Российской Федерации, разрабатывает законопроекты о перечнях указанных запретов и ограничений;
- определяет меры по контролю за деятельностью иностранных инвесторов в Российской Федерации;
- утверждает перечень приоритетных инвестиционных проектов, суммарный объем иностранных инвестиций в которых составляет не менее 1 млрд руб. или в которых минимальная доля (вклад) иностранных инвесторов в уставном капитале коммерческой организации с иностранными инвестициями составляет не менее 100 млн руб.;
- разрабатывает и обеспечивает реализацию федеральных программ привлечения иностранных инвестиций;
- привлекает инвестиционные кредиты международных финансовых организаций и иностранных государств на финансирование Бюд-

жета развития Российской Федерации и инвестиционных проектов федерального значения;

- осуществляет взаимодействие с субъектами Российской Федерации по вопросам международного инвестиционного сотрудничества;
- осуществляет контроль за подготовкой и заключением инвестиционных соглашений с иностранными инвесторами о реализации ими крупномасштабных инвестиционных проектов;
- осуществляет контроль за подготовкой и заключением международных договоров Российской Федерации о поощрении и взаимной защите инвестиций.

Согласно [125] на практике все источники финансирования инвестиционных проектов тесно взаимосвязаны и используются, как правило, комплексно в процессе мобилизации ресурсов для инвестиционной деятельности.

4.3. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности в системе муниципального образования

Нормативно-правовое обеспечение включает в себя совокупность нормативных правовых актов, определяющих правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, порядок ее осуществления, формы и методы государственного и муниципального регулирования данного процесса.

Нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в системе муниципального образования, принимаются на всех уровнях власти и управления. Основные федеральные нормативные правовые акты были рассмотрены в разделе 1.4. Принятые соответствующие нормативные акты на уровне субъекта РФ и муниципального образования конкретизируют положения федеральных законов с учетом своих социально-экономических особенностей.

Например, на территории Таганрога инвестиционный процесс регулируется:

- Областным законом от 1 октября 2004 г. № 151-ЗС «Об инвестициях в Ростовской области» (см. приложение 8) (далее — ОЗ «Об инвестициях в Ростовской области»);
- Областным законом от 4 октября 2000 г. № 106-ЗС «Об инвестиционном налоговом кредите в Ростовской области» (далее — ОЗ «Об инвестиционном налоговом кредите в Ростовской области»);

¹ Россия в цифрах. 2008: Крат. стат. сб. / Росстат. — М., 2008.

- Областным законом Ростовской области от 28 ноября 2006 г. № 591-ЗС «Об инновационной деятельности»;
- Постановлением Законодательного собрания Ростовской области от 28 июня 2004 г. № 402 «О стратегии привлечения инвестиций Ростовской области»;
- Решением Городской думы от 22 декабря 2005 г. № 169 «Об утверждении Положения “О муниципальной поддержке инвестиционной деятельности на территории г. Таганрога”» (далее — Решение «Об утверждении Положения “О муниципальной поддержке инвестиционной деятельности на территории г. Таганрога”»);
- Решением Городской думы от 27 декабря 2007 г. № 587 «Об утверждении инвестиционной Программы города Таганрога на 2008–2010 гг.».

Согласно ст. 5 ОЗ «Об инвестициях в Ростовской области» поддержка инвестиционной деятельности на территории данного региона с целью создания благоприятных условий для его развития осуществляется в следующих формах:

- разработки, утверждения и реализации межмуниципальных инвестиционных проектов и инвестиционных проектов на объекты государственной собственности Ростовской области, финансируемых за счет средств областного бюджета;
- проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- предоставления на конкурсной основе государственных гарантий Ростовской области по инвестиционным проектам;
- размещения средств областного бюджета для финансирования инвестиционных проектов в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд;
- предоставления субвенций и субсидий из областного бюджета на финансирование работ по созданию объектов внешней инженерной инфраструктуры при реализации инвестиционных проектов, на компенсацию выплат процентов по кредитам коммерческих банков, предоставленным для нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий, на срок нормативного строительства или монтажа оборудования;
- предоставления льгот по налогам инвесторам, осуществляющим реализацию инвестиционных проектов;

- выпуска облигационных займов Ростовской области;
- вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности Ростовской области;
- финансирования за счет средств областного бюджета образовательных программ по подготовке кадров в рамках реализации проектов по организации новых производств;
- передачи имущества, являющегося предметом лизинга;
- содействия во включении в федеральные целевые программы социально значимых и наиболее эффективных инвестиционных проектов;
- содействия в получении технической и методической помощи, грантов и кредитных ресурсов международных организаций;
- организации семинаров, конференций по проблемам осуществления инвестиционной деятельности, ярмарок инвестиционных проектов;
- распространения информации о субъектах и объектах инвестиционной деятельности и др.

Стратегия привлечения инвестиций Ростовской области является программным документом Администрации Ростовской области, разработанным совместно с группой консультантов и экспертов Национального агентства прямых инвестиций.

В Стратегии определены цели инвестиционного развития Ростовской области, необходимые объемы инвестиционных ресурсов, выделены преимущества, которые регион может предложить потенциальным инвесторам, и определены позиции Ростовской области по данным факторам среди регионов-конкурентов. Проведен анализ текущего положения ключевых отраслей, определены приоритетные секторы и сферы инвестирования, целевые инвесторы и основные направления маркетинговой программы региона. В Стратегии представлена также программа действий по созданию благоприятных условий инвестирования на территории региона и продвижению привлекательного имиджа в России и за рубежом.

Органы местного самоуправления самостоятельно регламентируют следующие вопросы в осуществлении инвестиционной деятельности на подведомственной им территории [59]:

- место инвестиционной политики в социально-экономическом развитии города;
- цели субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования;
- приоритеты муниципальной инвестиционной политики;

- разработка муниципальной инвестиционной программы, определение ее масштабов и возможных источников финансирования;
- формирование системы критериев отбора инвестиционных проектов в муниципальную инвестиционную программу, которые будут поддерживаться администрацией и полностью или частично финансироваться из бюджета;
- направления повышения инвестиционной привлекательности муниципального образования и активизации инвестиционной деятельности на его территории;
- задачи развития международного инвестиционного сотрудничества, создания положительного имиджа города как надежного потребителя инвестиционных ресурсов и др.

Например, в области поддержки инвестиционной деятельности Администрация г. Таганрога [18]:

- разрабатывает и реализует инвестиционную политику г. Таганрога;
- разрабатывает порядок формирования проекта инвестиционной программы, осуществляет на конкурсной основе отбор инвестиционных проектов для включения в инвестиционную программу, формирует инвестиционную программу и обеспечивает ее реализацию;
- формирует и утверждает реестр инвестиционных проектов г. Таганрога;
- осуществляет контроль за целевым и эффективным использованием бюджетных инвестиций;
- рассматривает обращения субъектов инвестиционной деятельности о предоставлении муниципальной поддержки в формах и на условиях, предусмотренных местным законодательством, заключает инвестиционные договоры, осуществляет контроль за исполнением условий договоров;
- управляет и распоряжается муниципальной собственностью в инвестиционных целях;
- осуществляет иные полномочия в сфере поддержки инвестиционной деятельности, предусмотренные законодательством Российской Федерации, Ростовской области, нормативными правовыми актами органов местного самоуправления.

Обязательным условием привлечения инвестиций в экономику региона и муниципального образования является принятие в нем нормативно-правовых актов в области инвестиционной деятельности,

направленных на предоставление дополнительных налоговых льгот (в части своей компетенции) и бюджетных гарантий инвесторам [84; 107].

Налоговые льготы, предоставляемые инвесторам, могут быть распространены в той или иной степени на все налоги, формирующие бюджет субъекта РФ или местный бюджет [40]. Механизм предоставления налоговых льгот основывается на дифференциации размеров преференций по конкретному виду налога в зависимости от [120]:

- абсолютной величины инвестиций;
- рода деятельности инвестора (производственный сектор, банковский сектор, страхование, сфера услуг и пр.);
- периода предоставления льгот (один год, несколько лет, период окупаемости);
- социальной значимости;
- целевого назначения инвестиций (региональные или муниципальные целевые программы, инфраструктура, развитие стратегически важных территорий и др.).

Например, в Ростовской области согласно ОЗ «Об инвестициях в Ростовской области» льготы по налогам в соответствии с федеральным и областным законодательством о налогах и сборах предоставляются инвесторам, осуществляющим реализацию инвестиционных проектов, при условии вложения инвестиций в объеме, превышающем:

- 3 млн руб. — в городах Ростове-на-Дону, Таганроге;
- 0,5 млн руб. — в засушливых восточных районах Ростовской области: Дубовском, Заветинском, Зимовниковском, Орловском, Пролетарском, Ремонтненском;
- 1 млн руб. — в остальных районах и городах;
- 140 млн руб. — в имущество, в отношении вновь созданного в рамках реализации инвестиционного проекта, предназначенного для эксплуатации другими лицами.

Льготы по налогам предоставляются инвесторам на срок окупаемости инвестиционного проекта, предусмотренный проектной документацией, но не более чем на пять лет, на условиях и в порядке, установленных Администрацией Ростовской области и заключенным инвестиционным договором.

Льготы по налогам не могут быть предоставлены в случае:

- применения к инвестору процедур, предусмотренных законодательством о несостоятельности (банкротстве);
- наличия просроченной задолженности по налоговым платежам во все уровни бюджетов;

- наличия просроченной задолженности по заработной плате более одного месяца.

Инвесторам, осуществляющим инвестиционную деятельность на территории Ростовской области, предоставляются следующие льготы по налогам.

1. Установление налоговой ставки *по налогу на имущество организаций* в размере 1,1 %:
 - в отношении вновь созданного (приобретенного) в рамках реализации инвестиционного проекта имущества организации, за исключением имущества, переданного в аренду или иное возмездное пользование;
 - в отношении вновь созданного (приобретенного) в рамках реализации инвестиционного проекта имущества организации, предназначенного для эксплуатации другими лицами и переданного в аренду или иное возмездное пользование, при условии, что объем инвестиций в указанное имущество превышает 140 млн руб.
2. Снижение на четыре процентных пункта ставки *налога на прибыль организаций* в части сумм налога, зачисляемых в областной бюджет в отношении прибыли, полученной от реализации продукции (работ, услуг), произведенной на производственных мощностях, созданных (приобретенных) в рамках реализации инвестиционного проекта.

Организации, имеющие право на получение льгот по налогам, заключают *инвестиционный договор* с Администрацией Ростовской области. Инвестиционный договор должен содержать:

- полное наименование сторон;
- предмет;
- формы государственной поддержки с указанием размера уменьшения налоговых платежей, по которым инвестору предоставляется льгота;
- условия и порядок предоставления той или иной формы государственной поддержки;
- обязанности и ответственность сторон за неисполнение обязательств;
- положения, в соответствии с которыми не допускается в течение срока его действия реализация или передача во владение, пользование или распоряжение другим лицам оборудования или иного имущества, приобретение которого организацией явилось условием для предоставления льгот по налогам, либо определяются условия такой реализации (передачи);
- срок действия.

Органы местного самоуправления в пределах своей компетенции вправе совместно с органами государственной власти Ростовской области выступать стороной инвестиционного договора, определять порядок и льготные условия осуществления инвестиционной деятельности в пределах территории соответствующего муниципального образования Ростовской области.

На территории г. Таганрога в соответствии с Решением «Об утверждении Положения «О муниципальной поддержке инвестиционной деятельности на территории г. Таганрога»» льгота предоставляется *по налогу на землю* в отношении земельных участков в утвержденных в установленном порядке границах, используемых организацией при реализации инвестиционного проекта, в размере 25 % ставки налога.

Льгота по налогу предоставляется субъектам инвестиционной деятельности, финансирующим реализацию или реализующим инвестиционные проекты, включенные в *инвестиционную программу* г. Таганрога.

Организации, имеющие право на получение льготы по налогу на землю, заключают *инвестиционный договор* с Администрацией Таганрога. Порядок принятия решения о заключении и подписания инвестиционного договора следующий.

1. Инвестиционный проект вносится организацией в Администрацию г. Таганрога.
2. Администрация города составляет реестр инвестиционных проектов г. Таганрога.
3. На основании экспертного заключения, которое выдается городским научно-техническим советом или Комиссией по оказанию финансовой поддержки из областного бюджета (если проект вошел в областную инвестиционную программу), принимается решение о целесообразности включения инвестиционного проекта в инвестиционную программу г. Таганрога.
4. Инвестиционная программа города утверждается на заседании городской думы. С организациями, чьи проекты вошли в инвестиционную программу, в дальнейшем заключаются инвестиционные договоры на очередной финансовый год.
5. Администрация города после принятия решения о целесообразности заключения инвестиционного договора готовит проект инвестиционного договора и передает его на подпись мэру г. Таганрога.
6. Инвестиционный договор составляется в четырех экземплярах и подписывается обеими сторонами. После подписания инвестиционного договора по одному экземпляру передается в администрацию города, в организацию, в налоговый орган по месту регистрации организации, в финансовое управление города.

ОЗ «Об инвестиционном налоговом кредите в Ростовской области» направлен на создание благоприятных условий инвесторам за счет предоставления им инвестиционных налоговых кредитов по налогу на прибыль организаций в части, поступающей в областной бюджет, и по налогам, отнесенным законодательством Российской Федерации к налогам субъекта Российской Федерации.

Инвестиционный налоговый кредит — изменение срока уплаты налога, при котором организации при наличии оснований и на условиях, установленных Налоговым кодексом РФ и региональным законодательством, предоставляется возможность в течение определенного срока и в определенных пределах уменьшать свои платежи по налогу с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов.

Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен организации независимо от ее организационно-правовой формы и формы собственности по одному или нескольким видам налогов при наличии хотя бы одного из следующих оснований:

- 1) проведение этой организацией научно-исследовательских или опытно-конструкторских работ либо технического перевооружения собственного производства, в том числе направленного на создание рабочих мест для инвалидов или защиту окружающей среды от загрязнения промышленными отходами;
- 2) осуществление этой организацией внедренческой или инновационной деятельности, в том числе создание новых или совершенствование применяемых технологий, создание новых видов сырья или материалов;
- 3) выполнение этой организацией особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона или предоставление ею особо важных услуг населению.

Организации, претендующие на получение инвестиционного налогового кредита, должны соответствовать следующим требованиям:

- 1) отсутствие просроченных задолженностей по кредитам за счет бюджетных средств, по ранее предоставленным инвестиционным налоговым кредитам, по платежам в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды;
- 2) наличие инвестиционного проекта, соответствующего требованиям, предъявляемым при предоставлении государственной поддержки, установленным действующими нормативными правовыми актами области (для организаций, реализующих инвестиционные проекты);

- 3) организация не должна находиться в стадии реорганизации, ликвидации или банкротства и должна иметь рентабельную работу в течение одного финансового года, соответствующим образом отраженную в бухгалтерской отчетности, за исключением акционерных обществ, не оплативших уставный капитал в течение года со дня регистрации.

Инвестиционный налоговый кредит по налогу на прибыль в части, поступающей в областной бюджет, предоставляется:

- 1) на сумму кредита, составляющую 30 % стоимости приобретенного оборудования, используемого для проведения научно-исследовательских или опытно-конструкторских работ, либо технического перевооружения производства;
- 2) на сумму кредита, определяемую договором об инвестиционном налоговом кредите.

Инвестиционный налоговый кредит по региональным налогам в части, поступающей в областной бюджет, предоставляется в пределах лимита, предусмотренного областным законом об областном бюджете, на сумму, не превышающую 50 % суммы соответствующего налога, подлежащего уплате за период пользования инвестиционным налоговым кредитом.

В каждом отчетном периоде (независимо от числа договоров об инвестиционных налоговых кредитах) суммы, на которые уменьшаются платежи по налогу, не могут превышать 50 % размеров соответствующих платежей по налогу, определенных по общим правилам (без учета наличия договоров об инвестиционных налоговых кредитах). При этом накопленная в течение налогового периода сумма кредита не может превышать 50 % суммы налога, подлежащего уплате организацией за этот налоговый период. Если накопленная сумма кредита превышает установленные настоящим пунктом для такого отчетного периода предельные размеры, на которые допускается уменьшение налога, то разница между этой суммой и предельно допустимой переносится на следующий отчетный период.

Если организация имела убытки по результатам деятельности в отдельных отчетных периодах в течение налогового периода либо убытки по итогам всего налогового периода, излишне накопленная по итогам налогового периода сумма кредита переносится на следующий налоговый период и признается накопленной суммой кредита в первом отчетном периоде нового налогового периода.

Решение о предоставлении инвестиционного налогового кредита может быть принято при условии предоставления организацией

обеспечения, достаточного для покрытия задолженности, по которой испрашивается инвестиционный налоговый кредит, а также процентов за пользование инвестиционным налоговым кредитом, начисленных за весь период его действия. Способы обеспечения исполнения обязательств по возврату инвестиционного налогового кредита могут быть поручительства, залог имущества, в том числе в виде акций, ценных бумаг и паев в размере не менее ста процентов суммы предоставляемого кредита. Обеспечение исполнения обязательств должно иметь высокую степень ликвидности.

Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен на срок от одного года до пяти лет.

Размер процентной ставки за пользование инвестиционным налоговым кредитом устанавливается:

- 1) по налогу на прибыль в части, поступающей в областной бюджет, в случае предоставления инвестиционного налогового кредита на срок от одного до двух лет — в размере 1/2, свыше двух лет — 3/4 ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, действующей в период пользования инвестиционным налоговым кредитом;
- 2) по региональным налогам — в размере 1/2 ставки рефинансирования Центрального банка РФ, действующей в период пользования инвестиционным налоговым кредитом, но не более 15 % годовых.

Технология предоставления *гарантий* инвесторам со стороны субъекта РФ и муниципального образования основывается на создании ими сбалансированной системы правовой защиты, привлекательной для потенциальных инвесторов [125].

На территории Ростовской области гарантируются и обеспечивают российским и иностранным инвесторам, а также всем иным субъектам инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиционную деятельность, независимо от организационно-правовых форм и форм собственности [14]:

- равные права при осуществлении инвестиционной деятельности и получении государственной поддержки;
- гласность и открытость процедуры принятия решения о предоставлении государственной поддержки;
- беспрепятственное использование полученных доходов от инвестиций и денежных средств после уплаты соответствующих налогов и сборов;

- право обжалования в судебном порядке решений, действий (бездействия) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц;
- возмещение убытков, причиненных им в результате незаконных действий (бездействия) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц, в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- защита инвестиций;
- для осуществляющего инвестиционный проект инвестора стабильность условий и режима гарантируется в течение срока окупаемости инвестиционного проекта.

Администрация г. Таганрога ограничивается следующими гарантиями всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности [18]:

- обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности и получении муниципальной поддержки на территории г. Таганрога;
- гласность в обсуждении инвестиционных проектов;
- беспрепятственное использование полученных доходов от инвестиций и денежных средств после уплаты соответствующих налогов и сборов.

Разрабатываемые нормативные правовые акты органов местного самоуправления на основе федерального законодательства и законодательства субъектов Российской Федерации в своей основе должны быть направлены на привлечение инвестиций на территорию муниципального образования и создание режима максимального благоприятствования для субъектов инвестиционной деятельности.

4.4. Методическое обеспечение управления инвестиционным процессом

Методические разработки, указания и материалы органов власти носят рекомендательный характер и направлены на обеспечение управления планированием и осуществлением инвестиционной деятельности в конкретных сферах и отраслях экономики.

Важность методического обеспечения в управлении инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования определяется следующими факторами [76]:

- обязательностью современного научно-технического подхода к комплексной оценке эффективности инвестиционных вложений

в муниципальную экономику и последствий реализации конкретных инвестиционных проектов в системе социально-экономического развития города;

- унификацией терминологии и перечня показателей эффективности инвестиционных проектов, разрабатываемых различными проектными организациями, а также подходов к их определению;
- систематизацией и унификацией требований, предъявляемых к предпроектным и проектным материалам при рассмотрении расчетов эффективности инвестиционных проектов, а также к составу, содержанию и полноте исходных данных для проведения этих расчетов;
- рационализацией расчетного механизма, используемого для определения показателей эффективности, и приведение его в соответствие с нормативными требованиями и расчетными формами, принятыми в международной практике;
- установлением требований к экономическому сопоставлению вариантов технических, организационных и финансовых решений, разрабатываемых в составе отдельного инвестиционного проекта;
- учетом особенностей реализации отдельных видов инвестиционных проектов, обуславливающих использование нестандартных методов оценки эффективности;
- установлением определенных «правил игры» и норм деловой этики, единых для субъектов инвестиционной деятельности муниципального образования.

В настоящее время в России на государственном уровне основным методическим документом, регулирующим инвестиционную деятельность, являются Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (2-я редакция), утвержденные совместным постановлением Министерства экономики РФ, Министерства финансов РФ, Государственного комитета РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 июня 1999 г. № ВК 477 (далее — Методические рекомендации).

Рекомендации основываются на методологии, широко применяемой в современной международной практике, и согласуются с методами, предложенными UNIDO (United Nation Industrial Development Organization — специальный координатор ООН по промышленной политике) [125].

Методические рекомендации, обязательные для применения в России, дают возможность инвесторам и предпринимателям оценивать эффективность и привлекательность проектов по методике, признаваемой во всем мире и в то же время учитывающей российские реалии. Данный

документ содержат систему показателей, критериев и методов оценки эффективности инвестиционных проектов в процессе их разработки и реализации, применяемых на различных уровнях управления [76].

Методические рекомендации предназначены для:

- предприятий, организаций, объединений и иных юридических лиц — участников инвестиционных проектов независимо от форм собственности;
- разработчиков инвестиционных проектов;
- органов управления федерального, регионального и местного уровня;
- лиц и организаций, осуществляющих экспертизу таких проектов, и др.

Методические рекомендации ориентированы на решение следующих задач [76]:

- оценки реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в процессе их разработки;
- обоснования целесообразности участия в реализации инвестиционных проектов заинтересованных предприятий, банков, российских и иностранных инвесторов, федеральных и региональных органов государственного управления;
- сравнения вариантов проекта (в том числе вариантов, различающихся организационно-экономическим механизмом реализации);
- государственной, отраслевой и других видов экспертиз инвестиционных проектов.

На уровне субъекта РФ разрабатываются положения, касающиеся методического обеспечения формирования реестров инвестиционных проектов.

Так, в Ростовской области действует постановление Администрации Ростовской области от 11 ноября 2005 г. № 214 «О порядке формирования реестра инвестиционных проектов Ростовской области».

Реестр инвестиционных проектов — перечень инвестиционных проектов, реализация которых обеспечивает социально-экономическое развитие Ростовской области. Реестр формируется для отбора, обобщения в единой информационной базе и дальнейшего продвижения инвестиционных проектов, реализуемых в Ростовской области с целью привлечения инвестиций, а также государственной поддержки инвесторов.

Инвестиционные проекты для включения в реестр могут подавать областные органы исполнительной власти, органы местного самоуправления, иные органы и организации, физические лица.

Порядок формирования реестра инвестиционных проектов следующий.

1. Заявители подают в министерство экономики, торговли, международных и внешнеэкономических связей области информацию об инвестиционном проекте согласно форме реестра инвестиционных проектов Ростовской области.
2. Министерство в течение 14 календарных дней осуществляет организацию экспертизы инвестиционного проекта и принимает решение о включении инвестиционного проекта в реестр, либо об отправке его на доработку заявителю, либо об отказе во включении в реестр.
3. Министерство направляет инвестиционный проект в отраслевой областной орган исполнительной власти, который в течение 10 календарных дней рассматривает инвестиционный проект и представляет свое заключение в министерство.
4. Министерство уведомляет заявителей о включении или об отказе во включении инвестиционного проекта в реестр, отправке его на доработку в течение пяти дней со дня принятия соответствующего решения.

Данные реестра используются министерством при разработке перспективных программ, прогнозных показателей развития инвестиционной деятельности в Ростовской области и для других целей.

На муниципальном уровне органы местного самоуправления конкретизируют методические материалы, разрабатываемые органами государственной власти субъекта РФ, в пределах которого находится муниципальное образование. С учетом своих социально-экономических особенностей они могут принимать положения «О порядке формирования инвестиционной программы муниципального образования», «О порядке проведения экспертизы инвестиционных проектов» и пр.

Положение об инвестиционной программе должно устанавливать процедуру формирования и реализации инвестиционной программы муниципального образования.

Порядок формирования инвестиционной программы устанавливает:

- условия отбора строек и объектов социальной сферы, жилищного строительства и коммунального хозяйства для включения в инвестиционную программу;
- условия отбора коммерческих инвестиционных проектов из реестра инвестиционных проектов для включения в инвестиционную программу муниципального образования и субъекта РФ;
- порядок проведения конкурса по отбору инвестиционных проектов.

Положение о порядке проведения экспертизы инвестиционных проектов регламентирует порядок организации, проведения и подведения итогов экспертизы. Данное положение определяет порядок работы экспертного совета и перечень представленной на экспертизу проектно-сметной документации по рассматриваемому инвестиционному проекту.

Заключение экспертизы должно содержать:

- краткую характеристику исходных данных, условий строительства и основных проектных решений, а также технико-экономические показатели;
- соответствие проекта действующему законодательству;
- конкретные замечания и предложения по принятым решениям, изменения и дополнения, внесенные в процессе экспертизы, ожидаемый эффект от их реализации;
- общие выводы о целесообразности инвестиций с учетом экономической эффективности, экологической безопасности, эксплуатационной надежности, конкурентоспособности продукции и социальной значимости объекта;
- конкретные рекомендации об отклонении проекта или утверждении его при отсутствии серьезных замечаний, ведущих к изменению проектных решений и основных технико-экономических показателей.

Методическое обеспечение управления инвестиционной деятельностью позволяет повысить эффективность разработки и реализации инвестиционной политики муниципального образования.

4.5. Информационные технологии управления инвестиционной деятельностью

Для разных субъектов инвестиционной деятельности с учетом их различных целей и на разных стадиях инвестиционного процесса требуется самая разнообразная информация.

С целью проведения эффективной инвестиционной политики органы местного самоуправления должны объективно оценивать социально-экономическую ситуацию на своей территории, учитывать наличные ресурсы и в итоге принимать обоснованные управленческие решения по стимулированию инвестиционной деятельности, что невозможно без достоверной и систематизированной информации [103].

С другой стороны, органам местного самоуправления необходимо представить потенциальным инвесторам полный набор информации об

инвестиционном климате города, необходимый для принятия решения о начале инвестиций.

Информационное обеспечение механизма управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования включает в себя следующие мероприятия [32; 59; 107]:

- создание единого информационного пространства органов местного самоуправления для обеспечения оперативного и эффективного управления инвестиционной деятельностью;
- организацию деятельности информационно-аналитической службы в интересах обеспечения подразделений администрации необходимыми материалами по формированию и реализации инвестиционной политики;
- создание специализированного информационно-аналитического центра, выполняющего функции по обработке информации о субъектах системы инвестиционной деятельности муниципального образования и состоянии инвестиционного климата в городе, разработке аналитических материалов и прогнозов;
- формирование и поддержание актуальности баз данных об инвестиционных предложениях, потенциальных инвесторах;
- создание базы данных об инвестиционной инфраструктуре, включающей сведения о банках, страховых, лизинговых компаниях, аудиторских, консалтинговых и оценочных фирмах, других организациях, составляющих инфраструктуру бизнеса;
- реализацию мер по широкой пропаганде информации об инвестиционных процессах на территории через федеральные, региональные, местные и международные средства массовой информации, современные телекоммуникационные сети, каналы связи предприятий и организаций, торгово-промышленные палаты;
- разработку и изготовление представительской, справочной и аналитической продукции и видеоматериалов, представляющих город как потребителя инвестиций;
- разработку Инвестиционного паспорта муниципального образования — централизованного информационного ресурса, позволяющего обеспечить открытость информации о муниципальном образовании, способствовать созданию единого инвестиционного пространства;
- проведение конференций, выставок, фестивалей, ярмарок, конкурсов, способных существенно повысить интерес к муниципальному образованию.

Муниципальное образование в определенной степени является продуктом, который необходимо продать потенциальному инвестору [25; 88].

Каждый инвестор заинтересован в определенных характеристиках территории как потенциального места для размещения инвестиций. Набор характеристик зависит от типа проекта и отраслевой принадлежности инвестора. Оценка данных характеристик по сравнению с альтернативными вариантами служит критерием выбора муниципального образования для инвестирования.

Успешный маркетинг территории предполагает выбор целевых инвесторов, которые могут быть заинтересованы в развитии приоритетных секторов экономики города, выделение значимых для них характеристик муниципального образования, формирование уникального предложения города в разрезе данных характеристик и проведение целевой кампании продвижения в разрезе каждой группы инвесторов.

Наличие актуальной базы данных потенциальных инвесторов является ключевым фактором успешной реализации маркетинговой программы территории. Составление базы данных потенциальных инвесторов включает в себя следующие этапы [16]:

- 1) формирование первичного списка возможных инвесторов;
- 2) выбор приоритетных целевых инвесторов из первичного списка;
- 3) формирование детальной базы данных по выбранным целевым инвесторам;
- 4) постоянное пополнение и обновление базы данных.

Инвестиционный паспорт муниципального образования — комплексный информационный бюллетень, рассчитанный на конкретную аудиторию — потенциальных инвесторов, которые получают полную и достоверную информацию об инвестиционном климате муниципального образования для оценки привлекательности вложения собственного капитала.

Наличие инвестиционного паспорта является основополагающим и базисным фактором для успешного развития города и дает продуктивную основу для диалога власти и инвестора, территории и государства.

В инвестиционном паспорте муниципального образования должна содержаться следующая информация.

1. Общие сведения о муниципальном образовании.
2. Показатели социально-экономического развития города: экономика, местный бюджет, рынок труда, уровень и качество жизни, научно-техническая база и др.
3. Перспективы социально-экономического развития муниципального образования.
4. Конкурентные преимущества муниципального образования.
5. Инвестиционная инфраструктура: транспорт, телекоммуникации, аудиторские компании, банки, лизинговые компании, оценочные

компании, профессиональные участники рынка ценных бумаг, страховые компании, юридические, маркетинговые и консалтинговые компании, рынок недвижимости, производственная, инженерная, научно-образовательная, социальная, гостиничная инфраструктура.

6. Нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционный процесс.
7. Муниципальная поддержка инвестиционной деятельности (гарантий и льготы).
8. Организации, оказывающие поддержку инвесторам на территории города.
9. Процедуры организации бизнеса.
10. Направления деятельности и услуги по сопровождению инвестиционных проектов в муниципальном образовании.
11. Предложения по инвестиционным проектам.
12. Контактная информация.

Составление инвестиционного паспорта муниципального образования должно строиться на регулярной основе с целью обновления представляемой информации.

Создание инвестиционного паспорта включает в себя несколько этапов [64], представленных на рис. 4.4.

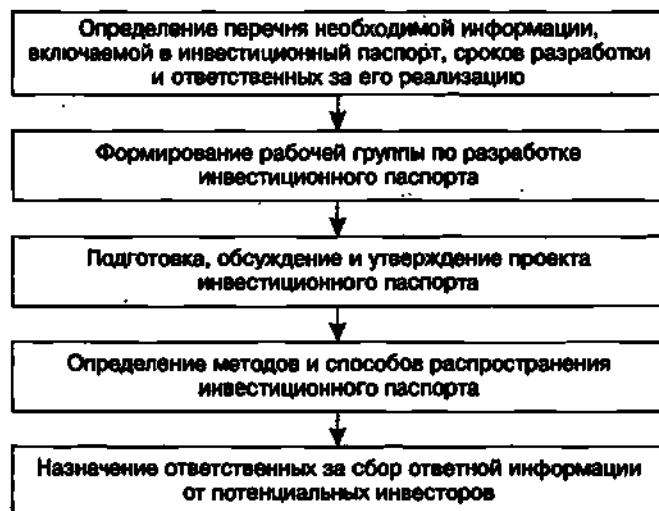


Рис. 4.4. Схема создания инвестиционного паспорта муниципального образования

В настоящее время функционирует целый ряд интернет-порталов, поддерживаемых администрациями регионов и городов, общественными фондами, ставящих перед собой задачу информационно-инструментарного и методического обеспечения субъектов инвестиционной деятельности с целью увеличения скорости и повышения эффективности их взаимодействия.

Примерами региональных и муниципальных сайтов, направленных на привлечение инвестиций, могут быть следующие.

1. Администрация Ростовской области, разделы «Экономика», «Инвестиции»: www.donland.ru (рис. 4.5).

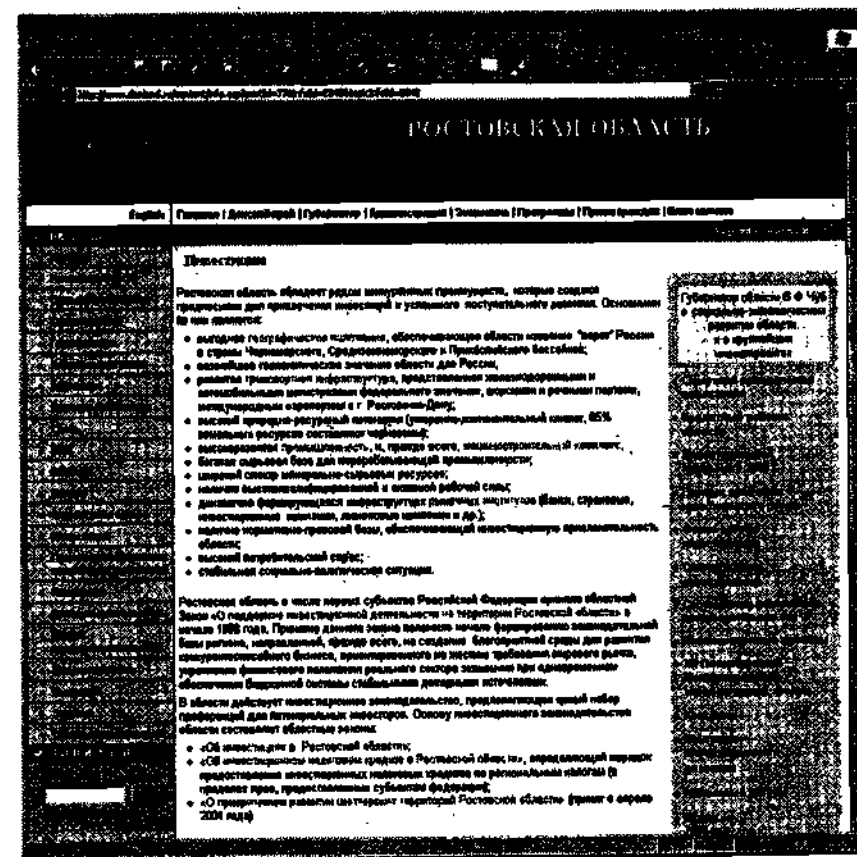


Рис. 4.5. Раздел сайта Администрации Ростовской области, посвященный тематике инвестиций

В рассматриваемом разделе представлена следующая информация:

- Стратегия привлечения инвестиций Ростовской области (в редакции постановления Законодательного собрания от 15 сентября 2005 г. № 1063) с указанием, в частности, приоритетных отраслей и сфер инвестирования Ростовской области;
- кредитный рейтинг области;
- Инвестиционная программа Ростовской области на 2008 г. с Перечнем инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств областного бюджета, предусмотренных на реализацию Программы;
- порядок формирования и форма реестра инвестиционных проектов Ростовской области, утвержденные постановлением Администрации Ростовской области от 11 ноября 2005 г. № 214 «О порядке формирования реестра инвестиционных проектов Ростовской области»;
- порядок организации инвестиционного процесса и схема сопровождения инвестиционных проектов на территории Ростовской области, утвержденные Решением коллегии Администрации Ростовской области от 26 марта 2007 г. № 15 «О порядке сопровождения инвестиционных проектов на территории Ростовской области»;
- инвестиционное законодательство Ростовской области;
- паспорта инвестиционных площадок;
- реестр инвестиционных проектов Ростовской области по видам экономической деятельности;
- описания крупных проектов, ожидающих дополнительных инвестиций;
- информация об объеме инвестиций за 2006–2008 гг.;
- контактная информация, интервью, полезные ссылки.

2. Агентство инвестиционного развития Ростовской области: www.ipa-don.ru (рис. 4.6).

Согласно ОЗ «Об инвестициях в Ростовской области», Агентство инвестиционного развития Ростовской области – организация, с которой Администрация Ростовской области заключила государственный контракт на оказание услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций.

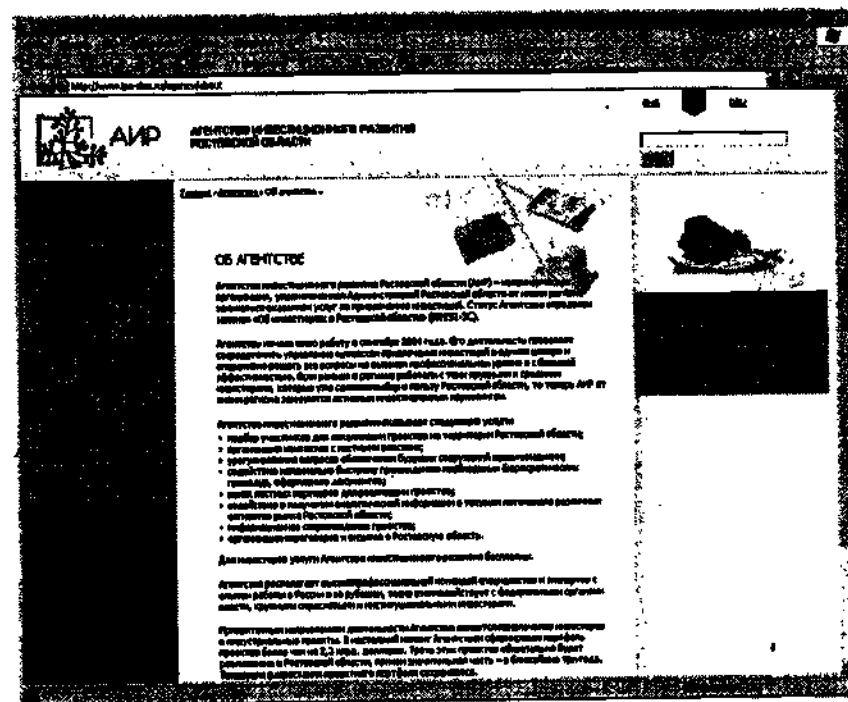


Рис. 4.6. Сайт Агентства инвестиционного развития Ростовской области

В разделе «Презентация Ростовской области» собрана географическая информация, представлены карты Ростовской области. Приведены нормативные правовые акты регионального законодательства, в том числе налоговой сферы, общая характеристика отраслей экономики, актуальные данные по социально-экономической ситуации, внешнеэкономической и международной деятельности.

В разделе «Ресурсная карта Ростовской области» дается информация о полезных ископаемых, природных, трудовых, рекреационных ресурсах, транспортной инфраструктуре и др.

В разделе «Муниципалитеты», помимо подробной информации о территории, приводится контактная информация глав администраций. Описание проекта, имеющего статус инвестиционного предложения, обычно включает:

- краткое описание проекта;
- перспективы отрасли;
- стоимость (объем инвестиций);

- описание преимуществ Ростовской области по отношению к рассматриваемому проекту;
- перспективы развертывания проекта;
- предложения по льготам инвестору (преференции).

В разделе «Новые проекты» приводится описание планируемых к реализации инвестиционных проектов, предполагающих привлечение как частных, так и государственных инвестиций. Указываются характеристики территории, выделяемой под проект, предполагаемый объем инвестиций, объекты для строительства, время начала проекта и др. Среди проектов можно выделить:

- шесть промышленных зон с развитой инфраструктурой для размещения крупных производств;
- игорную зону «Азов-Сити» (одну из четырех создаваемых в России);
- крупнейший аэропорт Юга России;
- Ростовский Универсальный порт, создаваемый в промышленной зоне «Заречная» г. Ростова-на-Дону;
- «Ростов-Сити» — проект, предполагающий освоение более 150 га на левом берегу реки Дон, напротив центральной части города. На этой площади разместятся гостиничные комплексы, спортивные объекты, культурно-развлекательные центры, бизнес-комплексы.

3. Департамент инвестиций и проектного сопровождения Краснодарского края: www.dips.kubangov.ru (рис. 4.7).

Сайт содержит информацию об инвестиционных возможностях, о стратегии развития Краснодарского края. Имеется перечень официальных сайтов муниципальных образований, представлена необходимая нормативно-правовая база, приведена типовая методика разработки бизнес-планов и анализа инвестиционных проектов. Сопровождение инвестиционных проектов реализовано по технологии «одного окна». В отдельный раздел вынесены материалы, связанные с игровой зоной «Азов-Сити».

В разделе «Объекты инвестирования» можно задать критерии поиска инвестиционных предложений с помощью специальной поисковой формы (рис. 4.8). Приведен перечень реализованных и реализуемых инвестиционных проектов.

Интерактивная карта Краснодарского края, исполненная с использованием технологии flash-анимации, отображает расстояние от Краснодара до различных городов Европы. Карта позволяет переходить на официальные сайты муниципальных образований.

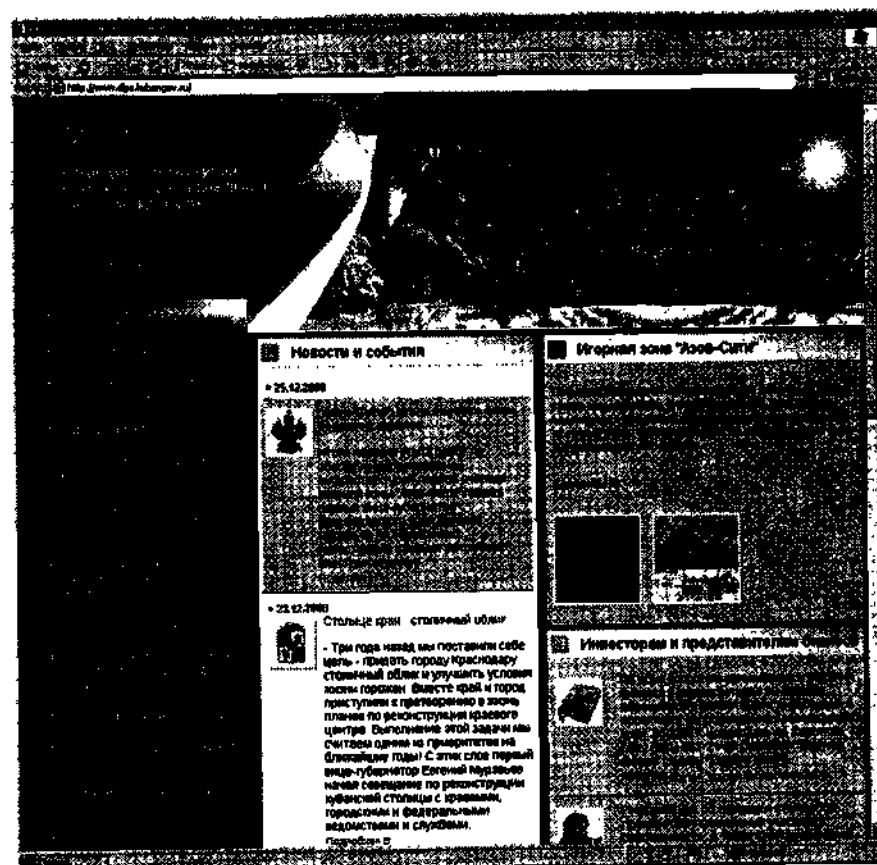


Рис. 4.7. Главная страница сайта Департамента инвестиций и проектного сопровождения

4. Официальный сайт г. Таганрога: www.taganrogcity.com (английская версия).

В разделе Investors (Инвесторы) представлена следующая информация (рис. 4.9):

- Investment Environment (Инвестиционная деятельность);
- Key Investment Points (Конкурентные преимущества);
- International Trade (Международная торговля);
- Current Investment Projects (Реализуемые инвестиционные проекты);
- Presentations (Презентации инвестиционных проектов).

Курорты и туры

Территориальная принадлежность:

- ☐ Абхазский район ☐ Алавердский район ☐ Ветласский район
- ☐ Восточный район ☐ город Анзас ☐ город Армавир ☐ город Геленджик
- ☐ город Горячий Ключ ☐ город Кисловодск ☐ город Кропоткин
- ☐ город Новоорск ☐ город-курорт Сочи ☐ Джикский район ☐ Южный район
- ☐ Кабардинский район ☐ Красноармейский район ☐ Крымский район
- ☐ Лабинский район ☐ Ленинградский район ☐ Мостовский район
- ☐ Невинномысский район ☐ Отрадненский район ☐ Скакский район
- ☐ Староминский район ☐ Троицкий район ☐ Тургеневский район
- ☐ Туапсинский район ☐ Успенский район ☐ Царевский район

Укажите сумму инвестиций:

Срок окупаемости, лет:

Площадь земельного участка:

Тип проекта	Город	Сумма инвестиций, млн руб.	Площадь земельного участка, га
Строительство гостиницы категории 4 звезды	город Армавир	540	6.1
Строительство гостиницы на 500 мест в г. Парамитово	Туапсинский район	480	5

Рис. 4.8. Форма для поиска инвестиционного предложения

На рис. 4.10 представлено описание реализуемого инвестиционно-го проекта Construction of the health SPA Hotel Primorsky (Строительство спа-отеля «Приморский»).

5. Инвестиционный паспорт г. Тюмени: invest.tyumen-city.ru.

Основной целью сайта является представление информации по условиям и объектам инвестиционной деятельности (рис. 4.11).

Потенциальным инвесторам предлагаются следующие информационные сервисы.

- База данных инвестиционных проектов. Имеется возможность не только получить сведения о проекте, но и связаться с его владельцем.
- База данных производственных площадок. Представляется информация об условиях приобретения (аренды), инженерной и транспортной инфраструктурах и др.

INVESTORS

Investor Relations

Convenient geographic location and the most highly developed transport infrastructure in the South of Russia make Taganrog "Transport Gates" into Russian regions. Taganrog and Reelov-on-Don airports, a wide network of railways and highways, a rising seaport offering all-the-year-round navigation, and transport terminals make the city an important center of logistics.

Taganrog has all conditions for international companies: large transport centers, political stability, considerable industrial potential, developed banking system, existing transit traffic flow from the European part of Russia to Europe, Asia and Africa, with the Pan-European Transport Corridor 84, approved by European Community as the priority North-South route, goes through Taganrog.

Read on or contact us for more information. Some of the current investment projects in the city are listed in the corresponding section.

CONTACT NUMBER

Alexander Kuryanov
Tel: +7(918) 212-0000
E-mail: kuryanov@taganrog.ru
+7(918) 212-0000

Alexander Kuryanov
Tel: +7(918) 212-0000
E-mail: kuryanov@taganrog.ru
+7(918) 212-0000

Рис. 4.9. Раздел официального сайта г. Таганрога для инвесторов

Tourism Development Projects and Investment in 2008-2010

CONSTRUCTION OF THE HEALTH SPA HOTEL PRIMORSKY

Office: Taganrog, ul. Lenina, 11, 347908 TAGANROG

CONTACT NUMBER

Alexander Kuryanov
Tel: +7(918) 212-0000
E-mail: kuryanov@taganrog.ru
+7(918) 212-0000

Alexander Kuryanov
Tel: +7(918) 212-0000
E-mail: kuryanov@taganrog.ru
+7(918) 212-0000

Рис. 4.10. Описание инвестиционного проекта Construction of the health SPA Hotel Primorsky

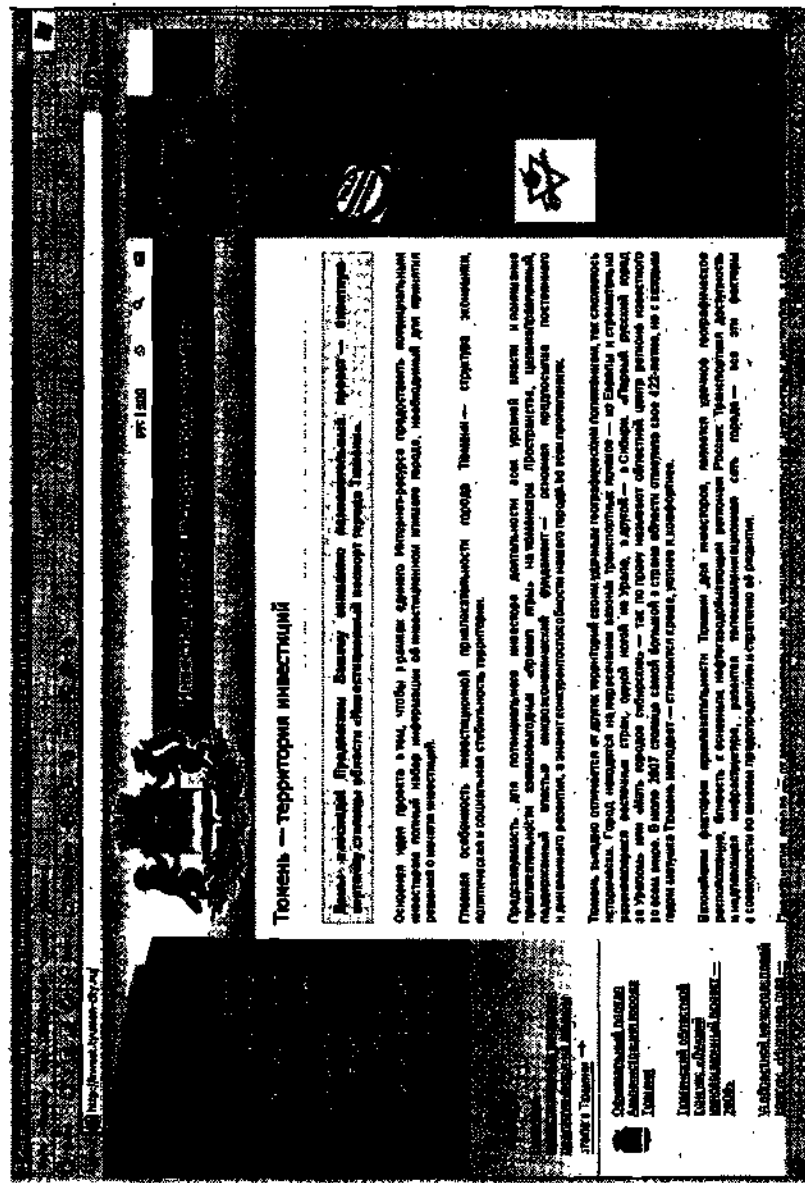


Рис. 4.11. Тематический сайт, способствующий повышению инвестиционной привлекательности г. Тюмени

- Интерактивная карта. Служит для отображения объектов инвестиций на карте города в определенном тематическом разрезе с использованием так называемых слоев (рис. 4.12). По каждому объекту можно получить краткую справку.
- Электронная анкета инвестиционного проекта — программный продукт, предназначенный для автоматизации составления инвестиционного предложения по проекту.

Особенность сайта состоит в использовании геоинформационных систем для представления необходимой потенциальному инвестору информации.

Инвестиционные проекты разделены на три класса: реализующиеся, перспективные, реализованные. Проекты сведены в таблицу и снабжены описанием. Предложения для инвесторов вынесены в отдельный раздел. Описание проекта содержит фотографии объектов, интерактивные презентации, указаны инициаторы проекта с контактной информацией, даты начала и окончания, общая стоимость, общая площадь и адрес (например, если строится здание), объем инвестиций, текущее состояние проекта, сумма налогов в бюджет, количество занятых в проекте, по некоторым проектам рассчитаны период окупаемости, NPV, прибыль. Администрацией города составлен перечень перспективных направлений инвестирования.

В разделе «Земельные участки» приведены в виде таблицы данные по территориям, выделенным под многоэтажное жилое строительство. Соответствующие участки показаны на карте города. Таким же образом представлена информация об участках, отведенных для строительства объектов социального, культурного и бытового назначения.

Содержательным является раздел «Паспорт города», включающий как общие сведения о городе, так и информацию:

- о региональной политике;
- экономике;
- органах власти и управления;
- стратегии развития.

Один из разделов получил название «Путеводитель инвестора». Помимо достаточно полной информации о фирмах, предоставляющих различные услуги (банковские, аудиторские, страховые, консалтинговые и др.), которые могли бы быть полезны потенциальному инвестору, представлен реестр предприятий города (рис. 4.13).

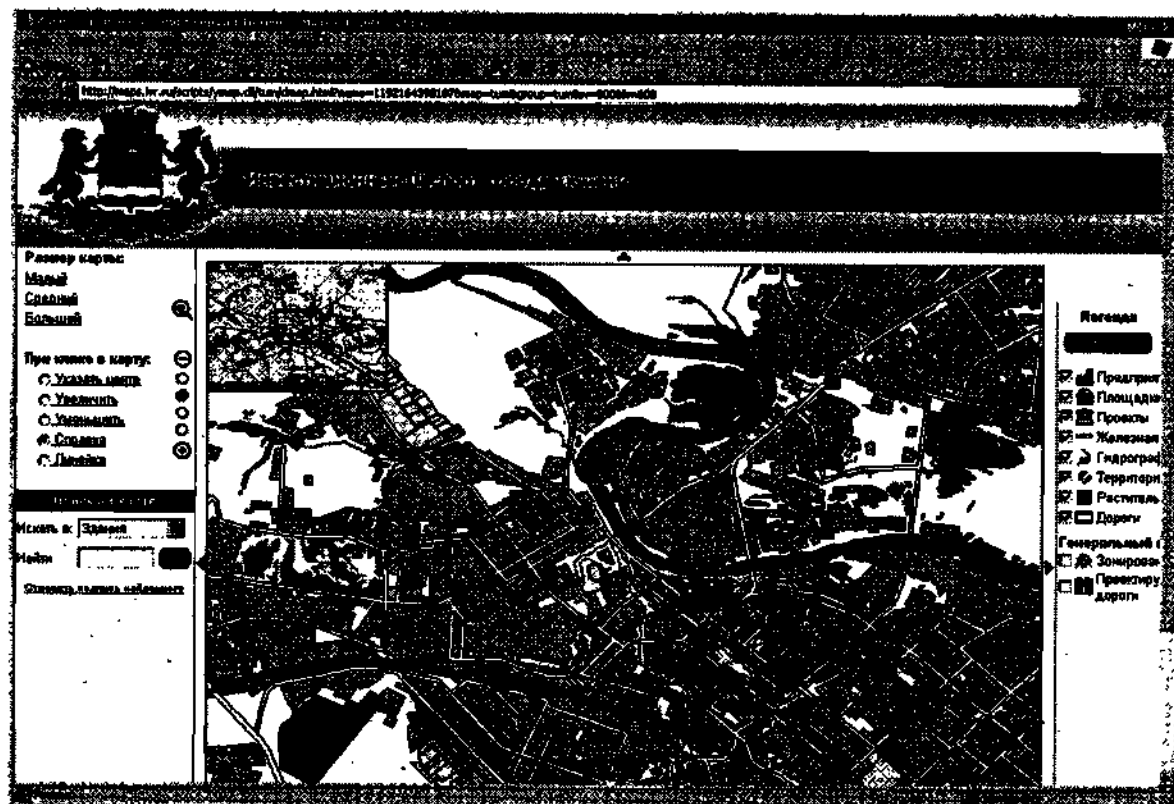


Рис. 4.12. Интерактивная карта Томска

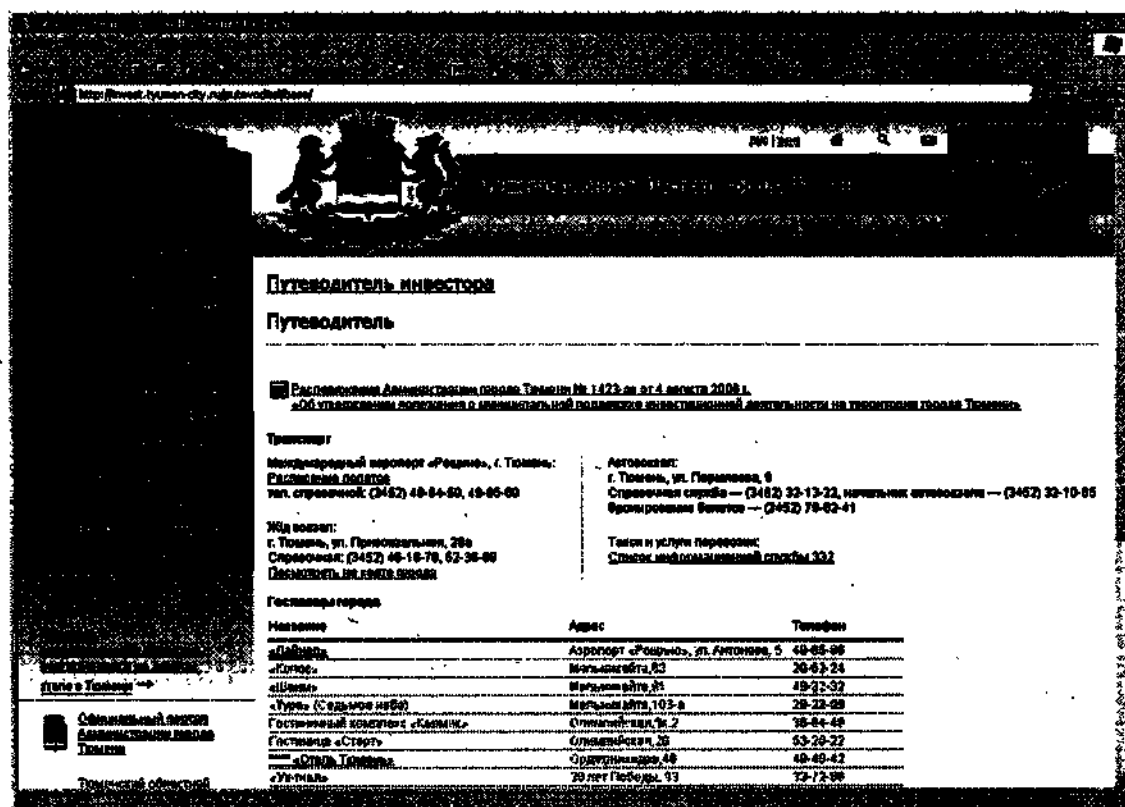


Рис. 4.13. Страница раздела «Путеводитель инвестора»

Следует отметить реализацию здесь онлайн-сервиса — расписания авиарейсов, которое можно посмотреть, задав условия поиска — дату вылета и пункт назначения (рис. 4.14). Расписание обновляется автоматически каждые 5 минут.

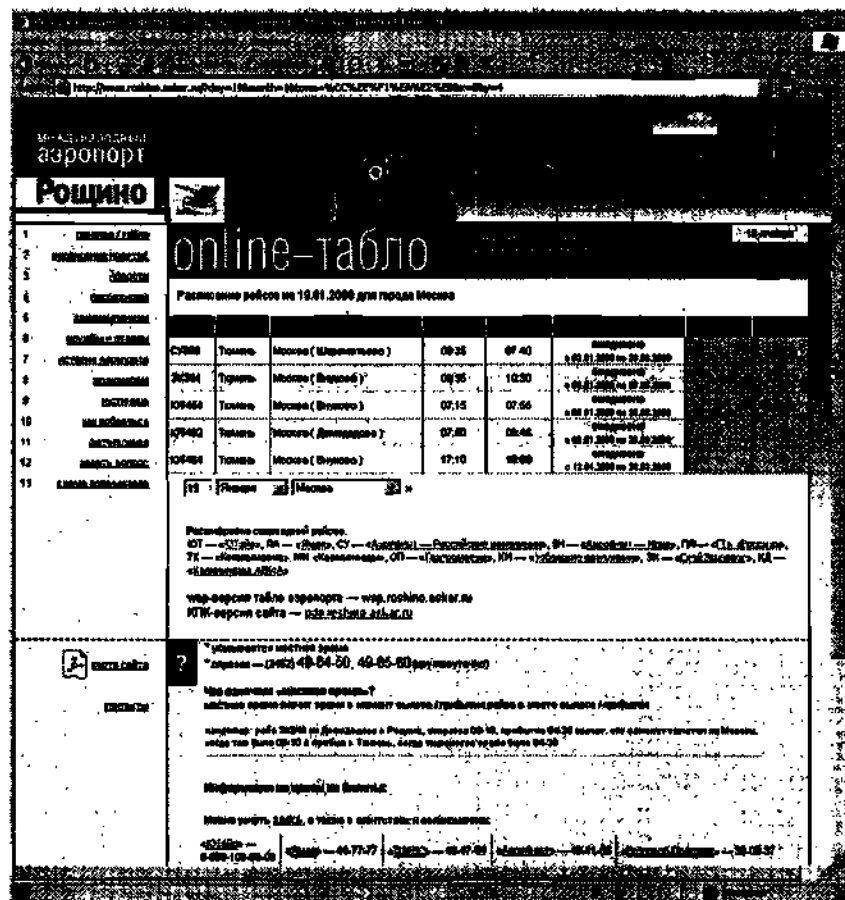


Рис. 4.14. Расписание авиарейсов в режиме онлайн

В разделе «Инфраструктура» рассмотрены: транспортная инфраструктура, инженерная (тепло-, электросети, водоснабжение и др.) инфраструктура, компании, предоставляющие услуги связи, теле- и радиовещания, доступа в Интернет. Выделены промзоны и градообразующие предприятия.

Анализ интернет-ресурсов муниципальных образований показывает, что все они выполняют разные задачи — от краткой визитки города с контактной информацией до полноценного портала с актуальной нормативно-правовой базой, информацией об условиях инвестирования, инвестиционных площадках, реализуемых инвестиционных проектах и др. [68].

Привлечение инвестиционных ресурсов происходит в условиях жесткой конкуренции между территориями. В связи с этим возрастает значение информационных технологий, используемых органами местного самоуправления для эффективного продвижения конкурентных преимуществ муниципального образования [34].

4.6. Организационные основы управления инвестиционным процессом

Организационное обеспечение представляет собой создание и поддержание функционирования необходимых организационных структур, осуществляющих формирование и реализацию инвестиционной политики в системе социально-экономического развития города.

Организацию инвестиционного процесса на территории муниципального образования осуществляют:

- представительные органы местного самоуправления;
- администрация муниципального образования;
- организации инвестиционно-консалтингового сопровождения;
- агентство инвестиционного развития.

В области организации инвестиционной деятельности представительные органы местного самоуправления осуществляют следующие функции:

- принимают решения, направленные на стимулирование инвестиционной деятельности на территории города;
- утверждают инвестиционную программу на очередной финансовый год;
- устанавливают льготы по местным налогам и сборам на территории муниципального образования в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- устанавливают порядок распоряжения муниципальной собственностью в инвестиционных целях;
- осуществляют иные полномочия в области поддержки инвестиционной деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В инвестиционном законодательстве многих городов функции единого координатора инвестиционных процессов и разработчика инвестиционной политики муниципального образования отведены их администрации.

Администрация, являющаяся исполнительно-распорядительным органом местного самоуправления, решает следующие задачи в сфере управления инвестиционной деятельностью на территории муниципального образования [79]:

- разрабатывает и реализует инвестиционную политику города на ближайший, среднесрочный и долгосрочный периоды;
- организует разработку и реализацию инвестиционных программ муниципального образования;
- разрабатывает программы привлечения инвестиций;
- ведет мониторинг земельных участков, пригодных для локализации инвестиционных проектов;
- содействует во включении в федеральные, региональные и муниципальные программы социально значимых и наиболее эффективных инвестиционных проектов;
- содействует в вовлечении в хозяйственный оборот объектов муниципальной собственности для использования в инвестиционных целях;
- содействует в получении технической и методической помощи, грантов и кредитных ресурсов международных организаций;
- организует семинары, конференции по проблемам осуществления инвестиционной деятельности, ярмарки инвестиционных проектов;
- осуществляет иные формы организационной поддержки в пределах полномочий органов местного самоуправления.

В условиях осознания необходимости разработки стратегии комплексного социально-экономического развития муниципального образования требуется в структуре администрации организовать специализированное подразделение, ответственное за формирование и реализацию данной стратегии, в том числе разработку инвестиционной политики города [67].

Формирование структурно-функционального подразделения администрации потребует внедрения новых специальных методов, процедур и функций по продвижению инвестиционной стратегии муниципальному образованию [32; 107]:

- реорганизации управленческой структуры, в функции которой входит координация работ по управлению инвестиционной деятельностью на территории муниципального образования;

- задействования проектных средств управления для реализации инвестиционной политики, в частности: разработки алгоритма формирования политики и последующей ее корректировки; процедур отбора инвестиционных проектов и проверки их на реализуемость;
- взаимодействия подразделений администрации (вертикального и горизонтального) по стратегическим вопросам во взаимосвязи с текущими вопросами формирования и реализации инвестиционной политики;
- организации нормативно-правового, методического и информационного обеспечения механизма управления инвестиционной деятельностью на территории муниципального образования;
- организации работ с местным сообществом по реализации инвестиционной стратегии и др.

Практика показывает, что деятельность по повышению инвестиционной привлекательности предприятий, расположенных на территории муниципального образования, носит единичный характер. Предприятия, нуждающиеся в инвестициях, преимущественно не готовы к их принятию. Чтобы стать привлекательными для инвесторов, необходимо решить комплекс проблем по реструктуризации бизнеса, анализу конъюнктуры сырьевых и потребительских рынков, подготовке инвестиционных меморандумов, выбору инвесторов, которые будут максимально отвечать стратегии развития предприятия.

Привлечение инвестиций и реализация инвестиционных проектов требуют профессионального инвестиционно-консалтингового сопровождения. Но во многих городах отсутствует профессиональная структура, способная структурировать деятельность предприятия в соответствии со стандартами потенциального инвестора и организовать финансирование. Администрация муниципального образования, в свою очередь, не имеет возможностей и ресурсов осуществлять подобную деятельность.

Анализ наилучшей мировой практики показал, что решением имеющихся проблем может стать выделение и передача части функций органов местного самоуправления, необходимых для поддержки инвестиционной деятельности, независимой профессиональной структуре [79].

Таким образом, для придания целенаправленного характера данному процессу с целью активизации инвестиционной деятельности в муниципальном образовании целесообразно создать независимую от влияния органов местного самоуправления постоянно действующую структуру с задачей организации инвестиционной деятельности в локализованном пространстве города. Ею могли бы стать некоммерческие организации (агентства, фонды, ассоциации), которые в лице своих учредителей

смогут объединить интересы всех участников инвестиционного процесса в муниципальном образовании. Учредителями подобных некоммерческих организаций могут быть местные администрации, финансовые структуры, научные учреждения, аудиторские фирмы, а также крупные предприятия и организации муниципального образования [131].

Администрация муниципального образования может поручить организацию инвестиционного процесса третьим лицам путем проведения открытого конкурса. По результатам конкурса организации-победителю нормативным правовым актом администрации присваивается статус агентства инвестиционного развития данного муниципального образования и заключается контракт на оказание услуг для муниципальных нужд по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций на срок не более пяти лет.

Организационная структура управления инвестиционной деятельностью в системе комплексного социально-экономического развития с выделением агентства инвестиционного развития представлена на рис. 4.15.



Рис. 4.15. Организационная структура управления инвестиционной деятельностью на территории муниципального образования¹

Функции агентства инвестиционного развития представляются не столько в регламентации инвестиционной деятельности (это прерогатива органов местного самоуправления), сколько в организационном обеспечении инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования [29]:

- исследование инвестиционного климата территории, изучение тенденций его социально-экономического развития;
- определение потребности в инвестициях и формирование местных регуляторов, стимулирующих инвестиционную деятельность;
- подготовка и реализация мер по привлечению отечественных и иностранных инвестиций;
- разработка направлений совершенствования инвестиционной политики муниципального образования, а также механизмов и инструментов их реализации, адекватных изменениям в экономической ситуации;
- обеспечение условий для более интенсивной разработки проектов, прединвестиционной подготовки предприятий, расположенных на территории муниципального образования;
- разработка предложений по стратегически важным для муниципального образования инвестиционным проектам, их ориентировочных параметров, проведение экспертизы проектов;
- формирование имиджа и активная деятельность по продвижению преимуществ муниципального образования в среде потенциальных инвесторов;
- формирование пакета инвестиционных предложений для целевой группы потенциальных инвесторов, изучение возможностей их размещения согласно возможностям инженерной инфраструктуры инвестиционных площадок;
- осуществление организационного сопровождения инвесторов на территории муниципального образования, включая поиск инвестиционной площадки и/или партнера, организация и участие в переговорах, представление интересов во властных органах;
- разработка предложений по развитию инфраструктуры рынка инвестиций;
- проведение анализа финансового рынка, подготовка предложений по привлечению внебюджетных инвестиций в приоритетные отрасли и секторы экономики;
- иные функции по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций.

Контрольные вопросы

1. Что представляет собой механизм управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования?

¹ Коробов Б. К., Немиров А. Л. Стратегия «малых шагов» и кумулятивный эффект // Муниципальная власть, 1998. — № 2.

2. Перечислите основные составляющие механизма управления инвестиционной деятельностью.
3. Раскройте сущность ресурсного обеспечения инвестиционного процесса.
4. Какие существуют источники финансирования инвестиционной деятельности?
5. Опишите схему формирования потока самофинансирования инвестиционных проектов за счет прибыли организации.
6. Какую роль играет рынок ценных бумаг в ресурсном обеспечении инвестиционного процесса?
7. Охарактеризуйте виды государственного финансирования инвестиционной деятельности.
8. Каковы перспективы развития лизинга как нетрадиционного способа привлечения капитала?
9. Раскройте особенности венчурного инвестирования.
10. Какова роль иностранных инвестиций в ресурсном обеспечении инвестиционного процесса?
11. Перечислите нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность на уровне муниципального образования.
12. Охарактеризуйте формы поддержки инвестиционной деятельности на территории муниципального образования с целью создания благоприятных условий для его развития.
13. Какими методическими материалами рекомендуется пользоваться при анализе инвестиционных проектов?
14. Назовите мероприятия информационного обеспечения инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования.
15. Какие разделы включает инвестиционный паспорт муниципального образования?
16. Опишите и охарактеризуйте этапы создания инвестиционного паспорта муниципального образования.
17. В чем заключается сущность организационного обеспечения инвестиционной деятельности?
18. Опишите и охарактеризуйте организационную структуру управления инвестиционной деятельностью на территории муниципального образования.
19. Перечислите функции агентства инвестиционного развития муниципального образования.

Глава 5. Инвестиционный климат муниципального образования и технология его оценки

5.1. Понятие инвестиционного климата муниципального образования

В современных условиях в системе направлений инвестиционной политики приоритетное место отводится созданию благоприятного инвестиционного климата, выступающего в качестве базовой предпосылки активизации инвестиционной деятельности на территории муниципального образования [131].

Инвестиции с наибольшей эффективностью могут быть осуществлены в тех муниципальных образованияах, где для этого имеются наилучшие условия, поэтому важную роль в информационном и методическом обеспечении принятия управленческого решения на муниципальном уровне играет оценка и прогнозирование инвестиционного климата муниципального образования.

Инвестиционный климат муниципального образования — система социальных, экономических, организационных, правовых, политических, социокультурных предпосылок, предопределяющих привлекательность и целесообразность инвестирования в экономику муниципального образования и степень реализации этих возможностей [127].

Инвестиционный климат определяется взаимодействием двух его составных частей — инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности (рис. 5.1).

Под *инвестиционной привлекательностью* муниципального образования понимается система или сочетание различных объективных признаков, средств и ограничений для максимально возможного привлечения инвестиций [89].

Инвестиционная привлекательность состоит из двух компонентов: инвестиционного потенциала и уровня территориальных инвестиционных рисков.

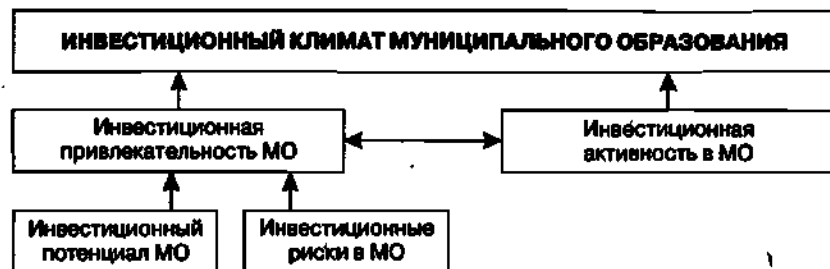


Рис. 5.1. Элементы инвестиционного климата муниципального образования¹

Изучив ряд исследований, в которых предпринимались попытки определить инвестиционный потенциал, можно дать следующие толкования категории «*инвестиционный потенциал*»:

- физическая возможность хозяйствующих субъектов в рамках данного муниципального образования и вне его вкладывать средства в экономику территории (совокупность инвестиционных ресурсов);
- возможность как аналог вероятности привлечения свободных денежных средств субъектов хозяйствования в экономику конкретного муниципального образования;
- количественная характеристика, учитывающая основные социально-экономические показатели развития муниципального образования.

Территориальный инвестиционный риск — вероятность неполного использования инвестиционного потенциала [72] муниципального образования; некоторые ограничения, препятствующие привлечению инвестиций в городскую экономику.

Инвестиционная активность в муниципальном образовании — это реальная интенсивность инвестиционной деятельности, характеризующаяся объемом и темпами привлечения инвестиций на территорию города.

Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение на местном инвестиционном рынке взаимодействуют таким образом, что при нормальной инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности достигается их относительное совпадение, равновесие [121].

¹ Раевский С. В. Инвестиционная активность в регионе / С. В. Раевский, А. Г. Третьяков. — М.: Экономика, 2006.

Территориальные различия в нормах прибыли от вложенных инвестиционных ресурсов в экономики разных муниципальных образований играют значительную роль в развитии городов, являясь важной характеристикой их инвестиционной привлекательности. Если ожидаемая норма прибыли в городе оценивается как высокая, то финансовые институты проявляют готовность инвестировать именно в эти территориально-хозяйственные системы. Инвестиции создают кумулятивный эффект, когда уже сделанные в город инвестиции сами привлекают новые, усиливая межмуниципальное неравенство [78].

Инвестиционному климату муниципального образования может быть дана одна из следующих оценок:

- *благоприятный инвестиционный климат* — муниципальное образование характеризуется высоким инвестиционным потенциалом и низкими территориальными инвестиционными рисками, что способствует активной деятельности инвесторов и стимулирует приток капитала;
- *неблагоприятный инвестиционный климат* — территория обладает незначительным инвестиционным потенциалом и высокими инвестиционными рисками, что предопределяет низкую инвестиционную активность в системе муниципального образования.

Необходимость улучшения инвестиционной привлекательности и повышения инвестиционной активности актуализирует задачу проведения квалифицированного анализа состояния и динамики инвестиционного климата в муниципальном образовании, выявления приоритетных задач, направленных на его улучшение, и разработки системы мероприятий по их реализации [131].

5.2. Анализ методов оценки инвестиционного климата территориально-хозяйственных систем

В настоящее время в экономической науке недостаточно разработаны методики оценки инвестиционного климата муниципального образования, вместе с тем существует довольно большое количество методик и технологий оценки инвестиционного климата субъектов Российской Федерации.

Большинство ведущих зарубежных и отечественных экономических изданий (таких как Euromoney, Fortune, The Economist, «Эксперт» и др.), а также крупных экспертных агентств (Moody's, Arthur Andersen, Standart&Poor's, IBCA и др.) регулярно отслеживают информацию о состоянии национальных и территориальных инвестиционных

комплексов [74]. На ее основе публикуются рейтинги инвестиционной привлекательности национальных экономик и регионов.

Методики составления таких рейтингов предлагаются самые различные. Однако можно выделить и общие черты.

1. В качестве исходной информации для составления рейтингов инвестиционной привлекательности используются статистические данные по развитию территориально-хозяйственных комплексов, законодательные акты, имеющие отношение к регулированию инвестиционной деятельности, результаты статистических исследований.
2. При составлении практически всех рейтингов в той или иной степени используются экспертные оценки. Отечественные и иностранные эксперты привлекаются для формирования набора показателей, по которому будет оцениваться инвестиционный климат территории, и оценки весов этих показателей в результирующей интегральной оценке.
3. Составление рейтинга включает следующие этапы:
 - 1) выбирается и обосновывается набор показателей, наиболее точно, по мнению экспертов, отражающих состояние инвестиционного комплекса территории;
 - 2) каждому показателю или группе однородных показателей присваиваются весовые коэффициенты, соответствующие его (их) вкладу в инвестиционную привлекательность региона;
 - 3) рассчитывается интегральная оценка инвестиционного климата для каждой территориально-хозяйственной системы.

Рассмотрим ниже следующие методы оценки инвестиционного климата регионов, разработанные отечественными и зарубежными специалистами.

1. Методика составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов, разработанная консалтинговым агентством «Эксперт РА» [74; 94].
2. Методика Экономического департамента Банка Австрии [87].
3. Рейтинговая оценка инвестиционного климата, описанная в работе С. С. Гузнер, В. Н. Харитоновой и И. А. Вижинной [43].
4. Подход к оценке инвестиционной активности в регионах, основанный на категории «рыночная реакция региона» [44].
5. Методика оценки общей инвестиционной привлекательности регионов, предложенная И. И. Ройzman, А. Г. Шахназаровым и И. В. Гришиной [41; 42; 97; 133].

В методике составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов, разработанной агентством «Эксперт РА», используется большое количество статистических показателей регионального развития в статике и динамике, а также авторские расчетные показатели, характеризующие состояние инвестиционного климата регионов и их привлекательность для потенциальных инвесторов.

Механизм оценки инвестиционной привлекательности регионов с использованием данного метода показан на рис. 5.2.



Рис. 5.2. Методика оценки инвестиционной привлекательности регионов РФ, разработанная агентством «Эксперт РА»

Результаты рейтинговых оценок представляются в виде матрицы распределения регионов России по условиям инвестирования, где по вертикали вводится классификация по уровню инвестиционного риска, а по горизонтали — по инвестиционному потенциалу. Таким образом, все регионы распределяются по следующим 12 группам [95].

1. Высокий потенциал — минимальный риск (1А).
2. Средний потенциал — минимальный риск (2А).

3. Низкий потенциал — минимальный риск (3А).
4. Высокий потенциал — умеренный риск (1В).
5. Средний потенциал — умеренный риск (2В).
6. Пониженный потенциал — умеренный риск (3В1).
7. Незначительный потенциал — умеренный риск (3В2).
8. Высокий потенциал — высокий риск (1С).
9. Средний потенциал — высокий риск (2С).
10. Пониженный потенциал — высокий риск (3С1).
11. Незначительный потенциал — высокий риск (3С2).
12. Низкий потенциал — экстремальный риск (3D).

Согласно методике, разработанной Экономическим департаментом Банка Австрии, производится оценка показателей инвестиционной привлекательности регионов России в баллах от 1 до 10. Впоследствии выводится общий балл региона по каждой из 11 позиций.

1. Политический рейтинг.
2. Экономический рейтинг.
3. Финансовый и банковский рейтинг.
4. Приватизационный рейтинг.
5. Состояние рынка труда.
6. Развитие транспорта, связи и коммуникаций.
7. Демографический рейтинг.
8. Общий социальный рейтинг.
9. Этнополитический рейтинг.
10. Поведение населения.
11. Экологический рейтинг.

В исследовании, проведенном Экономическим департаментом Банка Австрии, каждый регион получал три оценки.

1. Генеральный рейтинг, полученный из расчета оценок групп показателей с учетом их весового коэффициента.
2. Место региона в РФ в соответствии с полученной оценкой инвестиционной привлекательности.
3. Определение инвестиционной ситуации в регионе как относящейся к одному из следующих классов:
 - 1-й класс — благоприятная ситуация для вложения капиталов;
 - 2-й класс — относительно благоприятная ситуация;
 - 3-й класс — противоречивая ситуация;
 - 4-й класс — неблагоприятная ситуация;

- 5-й класс — серьезно неблагоприятная ситуация;
- 6-й класс — опасная для вложения капиталов ситуация.

Метод, предложенный С. С. Гузнер, В. Н. Харитоновой и И. А. Вижинной, предполагает рассмотрение инвестиционного регионального климата во взаимосвязи с типом воспроизводства, присущим тому или иному региону. Так, расширенному типу воспроизводства соответствует благоприятный инвестиционный климат; деградационному — неблагоприятный; в отношении же сужающегося по причине структурной перестройки воспроизводства невозможно вынести однозначное решение, не рассматривая конкретной ситуации.

Авторами предлагается многоуровневый подход к оценке инвестиционного климата (общенациональный, региональный и внутрирегиональный уровень) с использованием кластерного анализа.

Вся совокупность оцениваемых факторов и условий разделена на две значимые группы.

1. Обобщенные показатели социально-экономического потенциала региона:
 - индикаторы уровня экономического развития (производственный потенциал, финансовый потенциал, трудовой потенциал, индикаторы «точек роста»);
 - уровень жизни населения (индикаторы реальных доходов населения; индикаторы уровня развития инвестиционной сферы).
2. Система индикаторов инвестиционных рисков:
 - уровень рыночных институциональных преобразований;
 - уровень комфортности территории;
 - экологические индикаторы;
 - социально-политическая стабильность.

Подход, основанный на категории «рыночная реакция региона» [44], учитывает различия «стартовых условий» вхождения регионов в рынок, специфику промышленной и природно-ресурсной базы, а также уровень жизни населения. Метод позволяет идентифицировать совокупности факторов, предопределивших различия в глубине спада инвестиций по регионам и качественные изменения в инвестиционной сфере. Обобщенно последствия влияния данных факторов можно определить как рыночную реакцию регионов на проводимые реформы. Предполагается, что положительная рыночная реакция означает активное формирование предпосылок для оздоровления инвестиционного климата. Напротив, слабая рыночная реакция является причиной подавленности инвестиционных мотиваций в достаточно длительной перспективе.

Рыночную реакцию можно определить по наличию ряда элементов. Для удобства использования при ранжировании регионов по степени благоприятности инвестиционного климата их можно сгруппировать следующим образом.

1. Стартовые условия вхождения регионов в рынок характеризуют сложившиеся к началу проведения реформ объективные и субъективные предпосылки, способствующие или препятствующие трансформационным процессам. К таким условиям относятся:
 - особенности отраслевой специализации региона;
 - наличие экспортного потенциала;
 - территориальная удаленность и транспортная освоенность;
 - интеллектуальный и инновационный потенциал и его соответствие целям развития региона;
 - уровень развития социальной сферы и потенциальные возможности региона в области ее совершенствования с целью обеспечения нормального воспроизводства трудовых ресурсов;
 - состояние производственного потенциала и сложившийся уровень инвестиционной активности (объемы инвестиций и качественные характеристики инвестиционной деятельности).
2. Оценка стратегии и тактики проведения реформ на региональном уровне с выделением направлений специальной федеральной поддержки отдельных регионов невозможна без изучения следующих параметров:
 - системы федеральных налоговых льгот и преференций на региональном уровне, включая особый режим разграничения полномочий;
 - динамики рыночных преобразований, в том числе складывающейся под воздействием как стартовых условий вхождения в рынок, так и создания благоприятной среды для проведения реформ;
 - практики централизованной инвестиционной помощи и системы государственных инвестиционных приоритетов, ускорения (замедления) темпов рыночных преобразований;
 - политико-экономической ситуации в регионах и ее влияния на ход реализации стратегии реформ;
 - причин и последствий социальной напряженности, а также используемых методов ее смягчения на региональном уровне.
3. От результативности реформ и степени адаптации регионов к рыночным отношениям зависят их место в рыночном производстве,

уровень готовности к дальнейшим преобразованиям и перспективы изменения инвестиционного климата. При этом необходимо учитывать следующие факторы:

- преобразование форм собственности и их влияние на инвестиционный климат;
- тенденции развития бюджетной системы, финансов хозяйствующих субъектов, а также финансовых рынков;
- склонность производителей к обновлению основного капитала;
- привлекательность региона для независимых, в том числе зарубежных, инвесторов (уровень инфляции, структура вложения капитала, политика протекционизма);
- влияние процесса реформирования федеративных отношений на ход социально-экономических преобразований в регионах с выделением собственно инвестиционной сферы.

Особенностью методики оценки общей инвестиционной привлекательности регионов, предложенной И. И. Ройzman, А. Г. Шахназаровым и И. В. Гришиной, является сведение к минимуму количества экспертных оценок, что позволяет снизить субъективность принимаемого решения об инвестиционной привлекательности того или иного региона РФ. Метод характеризуется относительно небольшим числом показателей (28), которые, по мнению авторов, обеспечивают достаточно полный охват составных элементов общей инвестиционной привлекательности регионов. Также метод не предусматривает применения различных весовых коэффициентов значимости или весовых баллов.

Интегральное значение текущей инвестиционной привлекательности регионов определяется путем сведения отобранных значимых душевых, долевых, темповых и балльных показателей по формуле многомерной средней. Оцениваемые частные показатели подразделяются на позитивные и негативные, и, соответственно, существует дифференциация методов их свода, когда числовые значения по негативным показателям включаются в сводную многомерную среднюю со знаком «минус».

На основе анализа известных методов оценки инвестиционного климата регионов, разработанных отечественными и зарубежными специалистами, выявления их преимуществ и недостатков, адаптации к уровню муниципального образования, существования определенных методологических соображений авторов представляется возможным разработать методику оценки инвестиционного климата муниципального образования.

5.3. Разработка комплексной методики оценки инвестиционного климата муниципального образования

Инвестиционный климат определяется взаимодействием двух его составных частей — инвестиционной привлекательности муниципального образования и инвестиционной активности в нем. Сопоставление фактической инвестиционной активности в муниципальном образовании с его инвестиционной привлекательностью может показать степень реализации этой привлекательности, то есть реального использования хозяйствующими субъектами и органами местного самоуправления инвестиционного потенциала соответствующего муниципального образования.

В большинстве случаев, исходя из перспективной инвестиционной привлекательности территории, можно определить и инвестиционную активность на ней. Однако иногда возникают ситуации, когда инвестиционная привлекательность территории сопровождается незначительной инвестиционной активностью [99], что свидетельствует о низкой эффективности инвестиционной политики органов местного самоуправления.

Разработанная методика оценки инвестиционного климата муниципальных образований применима для городских поселений с численностью населения более 100 тыс. человек. Этапы разработанной методики представлены на рис. 5.3.

Первым этапом оценки инвестиционной привлекательности муниципального образования является анализ состояния, динамики и тенденций изменения ее внутренних компонентов — инвестиционного потенциала и инвестиционного риска (в позитивной интерпретации — уровень муниципальной инвестиционной безопасности).

Задача отбора состава частных показателей инвестиционного потенциала и показателей, формирующих в совокупности уровень муниципальных инвестиционных рисков решена на основе применения некоторых принципов теории систем. Система показателей должна быть адекватна целям исследования. В работах [24; 61] показано, что адекватность системы показателей может быть достигнута доказательством выполнения ряда требований: целенаправленности и относительной простоты показателей, их стандартности, научности, реалистичности, а также объективности и достоверности исходных данных.

В связи с требованием *относительной простоты* и *целенаправленности* в состав сводимых частных показателей включаются лишь инвестиционно значимые факторы, то есть только те, которые непосредственно и в наибольшей мере формируют инвестиционный климат муниципаль-

ного образования (иными словами — несущие максимальную факторную нагрузку).

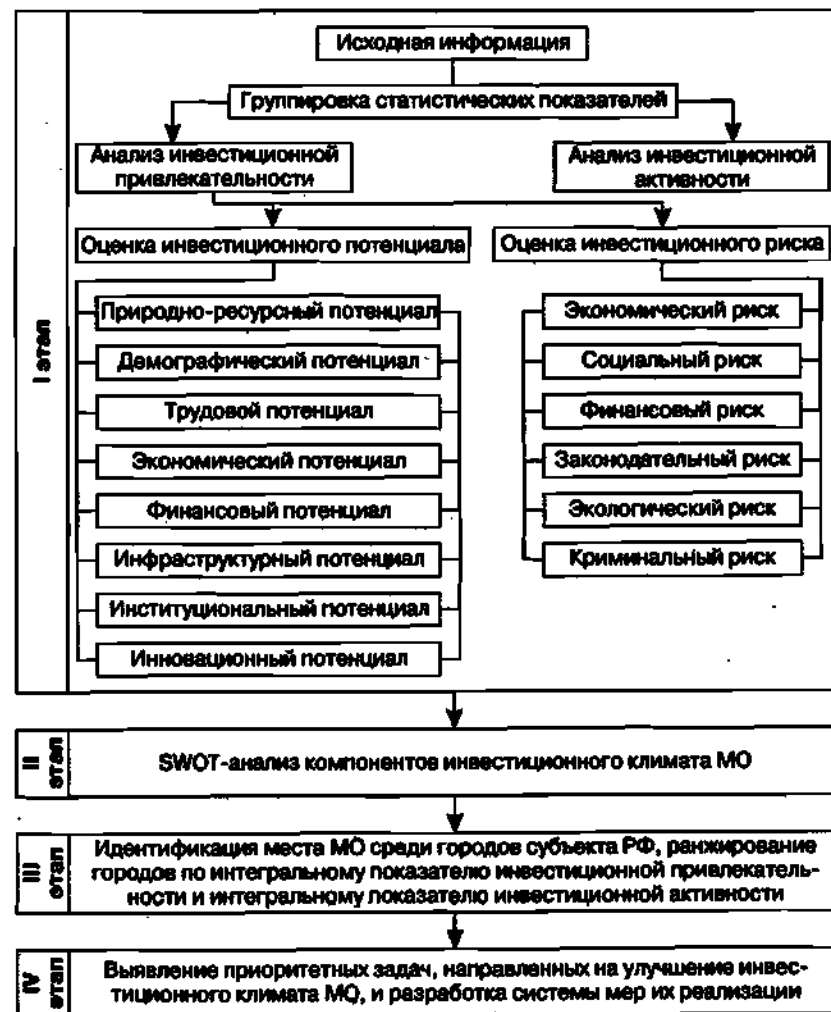


Рис. 5.3. Методика оценки инвестиционного климата муниципального образования¹

¹ Колчина О. А. Разработка методики оценки инвестиционного климата муниципального образования // Муниципальная власть, 2006. — № 3.

Для выполнения требования *стандартности* система показателей должна использовать единые, общепринятые в социально-экономических исследованиях нормы, правила, методологию, что обеспечит возможность однозначной интерпретации результатов данного исследования, их сопоставления с работами других авторов.

Требование *объективности* и *достоверности* исходных данных может быть выполнено тем, что система показателей будет рассчитана на использование официальных источников данных, чей статус доказывает объективность и достоверность данных (например, данные Госкомстата).

Требование *реалистичности* предполагает использование таких показателей, для которых доступно регулярное обновление значений свежей информацией (например, отчеты, формируемые в муниципальных образованиях с фиксированной периодичностью: раз в месяц, квартал, год).

Выполнение требования *научности* является обязательным условием обеспечения объективности проводимых исследований и доказательств адекватности полученных результатов. Требование научности означает следование установленным в научной практике подходам, использование методик, адекватных решаемым задачам и основанных на научно аргументированном способе проведения исследований, обработки и анализа полученных показателей.

В качестве исходной информации использованы данные государственной статистики или производные от них, а также результаты опроса экспертов, разделенных на три группы по социально-профессиональному признаку: научные работники и преподаватели вузов; руководители малых, средних и крупных предприятий и работники органов местной администрации.

Инвестиционный потенциал муниципального образования формируется из следующих частных потенциалов [74, 89, 120, 125, 131].

1. *Природно-ресурсный потенциал* — это совокупность природных ресурсов, которые при данном уровне развития технологий и социально-экономических отношений могут быть использованы в процессе общественного производства в настоящее время и в перспективе. Главной особенностью муниципального образования, определяющей как его привлекательность для инвесторов, так и многие черты развития, является экономико-географическое положение.
2. *Демографический потенциал* важен для определения потенциальных возможностей муниципального образования в использовании

человеческих ресурсов. Демографический потенциал предопределяет (в случае экономического роста) возможности динамичного развития потребительского рынка, сферы услуг, рынка жилья и т. п.

3. *Трудовой потенциал* отражает уровень развития местного рынка труда, представляет собой накопленную способность трудовых ресурсов квалифицированно обеспечивать инвестиционный процесс, воспроизводство капитала с минимальными затратами материальных и финансовых ресурсов в оптимальные сроки их окупаемости.
4. *Экономический потенциал* характеризует совокупный результат хозяйственной деятельности предпринимательских структур и населения муниципального образования. Базисным условием воспроизводства социально-территориальной общности является устойчивое развитие хозяйственного комплекса города. В качестве характеристики потенциальных объектов капиталовложения для инвестора важна структура хозяйства муниципального образования. Состояние экономического потенциала и динамика показателей экономического развития объективно покажут слабые и сильные стороны инвестиционного климата муниципального образования в сравнении с другими территориями.
5. *Инфраструктурный потенциал* отражает уровень развития в муниципальном образовании производственной, транспортной, инженерной, социальной инфраструктур [63].
6. *Финансовый потенциал* — совокупность финансовых ресурсов населения, местного бюджета, предприятий и организаций, расположенных на территории муниципального образования, которые могут быть вовлечены в инвестиционный процесс.
7. *Институциональный потенциал* показывает степень развития на территории ведущих институтов рыночной экономики [74]: финансовых, инвестиционных, страховых институтов, малого бизнеса, обеспечивающих условия для деловой активности субъектов инвестиционной деятельности муниципального образования.
8. *Инновационный потенциал* отражает уровень внедрения достижений научно-технического прогресса в экономику муниципального образования; это совокупность организаций, занимающихся научно-техническими и технологическими разработками, проектно-конструкторской деятельностью, созданием и внедрением высоких технологий.

Оценка инвестиционного риска вложений в экономику конкретного муниципального образования осуществляется на основе учета следующих видов рисков [74, 89, 119, 120, 125].

1. *Экономический риск* учитывает негативные тенденции в экономическом развитии муниципального образования.
2. *Социальный риск* учитывает уровень социальной напряженности в муниципальном образовании.
3. *Финансовый риск* отражает степень сбалансированности местного бюджета и финансов предприятий.
4. *Законодательный риск* учитывает юридические условия инвестирования в те или иные сферы или отрасли, а также порядок использования отдельных факторов производства.
5. *Экологический риск* определяет степень напряженности экологической ситуации в муниципальном образовании.
6. *Криминальный риск* отражает уровень преступности и размеры теневой экономики в территориально-хозяйственной системе.

Показатели инвестиционного потенциала и показатели, формирующие в совокупности уровень инвестиционных рисков, представлены в табл. 5.1. В таблице приведены как количественные, так и качественные показатели видов инвестиционного потенциала и инвестиционного риска. Использование качественных показателей позволяет органам местного самоуправления иметь более полное представление об инвестиционном климате муниципального образования с целью разработки системы мероприятий по его улучшению.

Таблица 5.1
Показатели инвестиционной привлекательности
и инвестиционной активности муниципального образования

Инвестиционный потенциал/ инвестиционный риск	Перечень основных показателей
Инвестиционная привлекательность	
Природно-ресурсный потенциал	Наличие достаточных и высокоэффективных природных ресурсов: сырьевых, топливно-энергетических, земельных, водных, лесных и др.; рекреационные ресурсы, биоклиматические особенности; географическое положение
Демографический потенциал	Численность и динамика населения; демографическая структура населения, показатели рождаемости, смертности, миграции

Инвестиционный потенциал/ инвестиционный риск	Перечень основных показателей
Трудовой потенциал	Трудовые ресурсы; уровень занятости, численность не занятых трудовой деятельностью граждан, зарегистрированных в органах государственной службы занятости
Экономический потенциал	Отраслевая структура муниципальной экономики, число предприятий и организаций, объем и динамика промышленной продукции, производство потребительских товаров, объем реализации платных услуг населению, оборот розничной торговли, объем работ, выполненных собственными силами по договорам строительного подряда, ввод в действие жилых домов за счет всех источников финансирования
Инфраструктурный потенциал	Транспортная инфраструктура (плотность железных дорог, протяженность автомобильных дорог, наличие аэропортов, морских, речных портов); энергетическая инфраструктура; коммунальная инфраструктура; телекоммуникационная инфраструктура
Финансовый потенциал	Параметры местного бюджета: бюджетная самостоятельность, структура доходов и расходов, соотношение доходов и расходов бюджета; бюджетная обеспеченность населения; прибыль предприятий и организаций, фонд заработной платы и выплаты социального характера, среднемесячная заработная плата одного работника, отношение доходов населения к прожиточному минимуму
Институциональный потенциал	Обеспеченность развития муниципального образования необходимыми институтами рыночной экономики, оценка структуры собственности, состояние банковской и парабанковской инфраструктуры, оценка развития и поддержки малого бизнеса
Инновационный потенциал	Состояние наукоемких производств; численность исследователей и число организаций, выполняющих научные разработки; внутренние текущие затраты на исследования; объем инвестиций в науку
Экономический риск	Динамика экономических процессов, удельный вес убыточных предприятий, износ основных фондов

Продолжение →

Таблица 5.1 (продолжение)

Инвестиционный потенциал/ инвестиционный риск	Перечень основных показателей
Социальный риск	Уровень социальной напряженности в муниципальном образовании, уровень регистрируемой безработицы, динамика реальных доходов населения, интенсивность забастовочного движения
Финансовый риск	Степень сбалансированности местного бюджета, степень сбалансированности финансов предприятий, уровень кредиторской/дебиторской задолженности
Законодательный риск	Юридические условия инвестирования в те или иные сферы или отрасли, порядок использования отдельных факторов производства
Экологический риск	Степень напряженности экологической ситуации в муниципальном образовании, решения по развитию природоохранных мероприятий
Криминальный риск	Уровень преступности, размеры теневой экономики, оценка вовлеченности криминальных кругов в легальную экономику
Инвестиционная активность	
	Объем и структура инвестиций

Мониторинг компонентов инвестиционного климата должен не только фиксировать происходящие изменения, но и устанавливать причинно-следственные связи между протекающими на территории муниципального образования социально-экономическими процессами и тем, каким образом они отражаются на отдельных компонентах инвестиционной привлекательности и активности муниципального образования [131]. На втором этапе оценки для выполнения этой цели производится анализ компонентов инвестиционного климата муниципального образования, выявляются их сильные и слабые стороны, возможности и угрозы (SWOT-анализ).

В целях сопоставления инвестиционного климата разных муниципальных образований (для инвесторов при принятии решений для ведения инвестиционной деятельности на той или иной территории или для органов местного самоуправления с целью адаптации опыта других муниципальных образований по улучшению условий инвестирования и повышению инвестиционной активности) необходимо использовать только количественные показатели социально-экономического состояния городов.

Анализ современных подходов и систем показателей при оценке социально-экономического состояния муниципального образования [21; 36; 37; 61; 75; 90] показал, что для оценки инвестиционного климата муниципального образования наиболее целесообразно применять подходы, используемые органами государственной статистики. Массив информации, формируемый органами государственной статистики, представлен ежемесячными и ежегодными изданиями, статистическими бюллетенями, а также электронными базами данных [93; 98]. Однако федеральная статистика не опускается ниже уровня субъекта РФ, то есть в федеральном масштабе по каждому муниципальному образованию статистическая информация практически недоступна, исключения составляют большие города РФ с численностью населения свыше 100 тыс. человек [92]. На уровне субъекта РФ также формируются массивы статистических данных о социально-экономическом состоянии городов [111; 115]. Органы местного самоуправления также выпускают отчеты о социально-экономическом развитии муниципальных образований [112; 113; 114].

Однако указанная система показателей не включает в полном объеме показатели для оценки инвестиционного климата муниципального образования, выделенные в качестве инвестиционно значимых. В табл. 5.2 приведены те количественные показатели инвестиционного климата муниципального образования, которые входят в систему социально-экономических показателей городов, представленных Росстатом РФ.

Таблица 5.2
Количественные показатели инвестиционного климата
муниципального образования на основе социально-экономических
показателей городов (Росстат РФ)

Вид инвестиционного потенциала/ инвестиционного риска	Социально-экономические показатели
Инвестиционная привлекательность	
Природно-ресурсный потенциал	—
Демографический потенциал	Численность населения, тыс. человек
	Коэффициент рождаемости (число родившихся на 1000 человек населения)
	Коэффициент смертности (число умерших на 1000 человек населения)
	Коэффициент естественного прироста (убыли) населения (на 1000 человек населения)

Продолжение →

Таблица 5.2 (продолжение)

Вид инвестиционного потенциала/ инвестиционного риска	Социально-экономические показатели
Трудовой потенциал	Среднегодовая численность работающих в организациях, тыс. человек
	Численность не занятых трудовой деятельностью граждан, зарегистрированных в органах государственной службы занятости, человек
	Из них признано безработными
Экономический потенциал	Число предприятий и организаций
	Объем промышленной продукции, млн руб.
	Индекс физического объема промышленного производства, в процентах к предыдущему году
	Производство потребительских товаров по крупным и средним предприятиям, тыс. руб.
	Объем реализации платных услуг населению, млн руб.
	Оборот розничной торговли по всем каналам реализации, млн руб.
	Объем работ, выполненных собственными силами по договорам строительного подряда по полному кругу предприятий, млн руб.
	Ввод в действие жилых домов за счет всех источников финансирования, м ²
Инфраструктурный потенциал	Общая площадь уличной дорожной сети, тыс. м ²
	Протяженность ведомственных и частных автомобильных дорог
	Число телефонных аппаратов телефонной сети общего пользования, тыс. шт.
	Число таксофонов телефонной сети, шт.
Финансовый потенциал	Сумма прибыли предприятий, получивших прибыль, млн руб.
	Фонд заработной платы и выплаты социального характера в среднем за месяц в расчете на одного работника, руб.
	Среднемесячная заработная плата одного работника, руб.
Институциональный потенциал	Число малых предприятий, единиц

Вид инвестиционного потенциала/ инвестиционного риска	Социально-экономические показатели
Инновационный потенциал	—
Экономический риск	Удельный вес убыточных предприятий, в процентах от общего числа предприятий
Социальный риск	—
Финансовый риск	Сумма убытка предприятий, получивших убыток, млн руб.
	Дебиторская задолженность крупных и средних предприятий и организаций, млн руб.
	Кредиторская задолженность крупных и средних предприятий и организаций, млн руб.
	Прибыль (убыток) предприятий, млн руб.
Законодательный риск	—
Экологический риск	Выбросы вредных веществ в атмосферу, тыс. тонн
	Сброс сточных вод в водные объекты, млн м ³
Криминальный риск	Число зарегистрированных преступлений
<i>Инвестиционная активность</i>	
	Объем инвестиций в основной капитал, млн руб.
	Индекс физического объема инвестиций в основной капитал, в процентах к предыдущему году

Наиболее полное и объективное сопоставление инвестиционного климата в муниципальных образованиях обеспечивает их сравнение по всей совокупности показателей с проведением количественно выводимых разносторонних оценок. Для решения этой задачи предложен эмпирический подход, в основу которого положен известный в статистике индексный метод объединения разномерных показателей [49]. Этот метод позволяет рассчитывать интегральный показатель инвестиционной привлекательности муниципального образования и интегральный показатель инвестиционной активности, которые могут использоваться как при парных, так и при множественных сопоставлениях.

Метод предполагает выведение балльных оценок муниципального образования по значениям каждого из показателей, характеризующих различные аспекты инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности территории. Принимается, что подавляющее большинство отобранных показателей имеет однозначную, позитивную или

негативную интерпретацию, то есть более высокое числовое значение показателя свидетельствует о качественном приращении (в лучшую или худшую сторону) характеристики определенного аспекта инвестиционного климата муниципального образования. Показателям, имеющим негативное значение (например, «число зарегистрированных преступлений»), придаются отрицательные баллы.

Для получения балльных оценок строится шкала диапазонов реальных значений по каждому из показателей всех муниципальных образований. Диапазоны определяются исходя из минимальных и максимальных значений данного показателя. Диапазоны разбиваются на десять равных интервалов, где каждый интервал соответствует определенному количеству баллов, равному номеру интервала (от 1 до 10). Сумма балльных оценок по всем показателям данного муниципального образования, выведенная в соответствии с 10-балльной градуировочной шкалой, и составляет его интегральный показатель инвестиционной привлекательности (I_{IP}):

$$I_{IP} = \sum_{i=1}^I M(i),$$

где i — показатель; I — число показателей инвестиционной привлекательности муниципального образования; $M(i)$ — балльная оценка, соответствующая значению i -го показателя.

В целях более четкой оценки отдельных аспектов инвестиционного климата муниципального образования могут составляться индексы по отдельным группам показателей (I_{GRP}), характеризующим частный инвестиционный потенциал или инвестиционный риск, которые будут равны:

$$I_{GRP} = \sum_{l=1}^L M(l),$$

где l — показатель частного инвестиционного потенциала или инвестиционного риска; L — число показателей частного инвестиционного потенциала или инвестиционного риска; $M(l)$ — балльная оценка, соответствующая значению l -го показателя.

Группам показателей, характеризующим частный инвестиционный потенциал или инвестиционный риск, могут приписываться весовые коэффициенты. Тогда интегральный показатель инвестиционной привлекательности (I_{IP}) муниципального образования будет рассчитываться:

$$I_{IP} = \sum_{g=1}^G k_g \sum_{l=1}^L M(l), \text{ при } \sum_{g=1}^G k_g = 1,$$

где k — весовые коэффициенты в пределах от нуля до единицы, присвоенные каждой группе инвестиционного потенциала или инвестиционного риска; g — номер конкретной группы показателей; G — количество групп показателей инвестиционного потенциала или инвестиционного риска.

Сумма балльных оценок по показателям инвестиционной активности данного муниципального образования, выведенная в соответствии с 10-балльной градуировочной шкалой, составляет его интегральный показатель инвестиционной активности (I_{IA}):

$$I_{IA} = \sum_{n=1}^N M(n),$$

где n — показатель инвестиционной активности; N — число показателей инвестиционной активности муниципального образования; $M(n)$ — балльная оценка, соответствующая значению n -го показателя.

На четвертом этапе оценки инвестиционного климата муниципального образования на основании результатов SWOT-анализа и идентификации его места среди городов субъекта РФ производится выявление приоритетных задач, направленных на улучшение отдельных компонентов инвестиционного климата муниципального образования, и разработка системы мероприятий содействия их реализации. Данная система мероприятий должна способствовать профилактике наиболее слабых компонентов инвестиционного климата, более полной реализации имеющихся возможностей, которые обусловлены позитивными процессами в динамике отдельных компонентов, и предотвращению угроз, вызываемых отрицательными тенденциями в экономике [131].

Оценивая результаты анализа инвестиционного климата муниципального образования, необходимо учитывать, что рычаги решения многих проблем, от которых зависит формирование инвестиционной привлекательности территорий, находятся в ведении федеральных и региональных органов [67]. Это вопросы налоговой и финансово-кредитной политики, внешнеэкономической деятельности, развития рыночных реформ и т. д. Возможности органов местного самоуправления в этом направлении зачастую весьма ограничены. Поэтому важно выделить круг задач по улучшению инвестиционного климата, которые муниципальные органы власти могут непосредственно решать на своей территории.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «инвестиционный климат муниципального образования». Каковы его структурные элементы?

2. Что понимается под инвестиционной привлекательностью муниципального образования?
3. Какие существуют толкования понятия «инвестиционный потенциал»?
4. Раскройте сущность территориальных инвестиционных рисков.
5. Что понимается под инвестиционной активностью муниципального образования?
6. Перечислите методы оценки инвестиционного климата регионов.
7. Опишите методику составления комплексного рейтинга инвестиционной привлекательности российских регионов, разработанную консалтинговым агентством «Эксперт РА».
8. Охарактеризуйте методику Экономического департамента Банка Австрии, используемую для составления рейтинга регионов.
9. Раскройте сущность методики оценки инвестиционного климата муниципального образования. Опишите ее этапы.
10. Каковы показатели инвестиционной привлекательности муниципального образования?
11. Каковы показатели инвестиционной активности в муниципальном образовании?
12. В чем заключается индексный метод объединения разномерных показателей, используемый для расчета интегрального показателя инвестиционной привлекательности муниципального образования и интегрального показателя инвестиционной активности?

Глава 6. Формирование и реализация инвестиционной политики муниципального образования

6.1. Сущность инвестиционной политики муниципального образования

Проведение в стране социально-экономических преобразований привело к росту роли муниципальных образований во всех сферах жизни общества. На уровне муниципального управления сосредоточены колоссальные резервы в поддержании экономического роста, формирования эффективных управленческих воздействий. Все современные обстоятельства функционирования муниципалитетов обуславливают необходимость создания эффективной системы самоуправления, способной формировать и реализовывать экономическую политику на местах в условиях перехода к рынку.

Экономическая политика муниципального образования представляет собой комплекс мер регулирующего воздействия на экономику, осуществляемый органами местного самоуправления в рамках определенной концепции, направленной на расширение экономического потенциала территории и повышение эффективности его использования, с целью экономического развития города и повышения качества жизни населения, проживающего на территории муниципального образования [50].

Исходя из экономических функций органов местного самоуправления (см. рис. 3.1), можно обозначить следующие основные направления (составляющие) экономической политики муниципального образования [110], представленные на рис. 6.1.

Выбор наиболее эффективных в конкретной ситуации направлений и методов экономической политики муниципального образования служит одним из важнейших условий его развития. Из рис. 6.2 видно, что экономическая политика муниципального образования различается в зависимости от объектов воздействия или основной ориентации.

Для построения действенной муниципальной инвестиционной политики органам местного самоуправления необходимо использовать системный подход, в рамках которого будут решаться стратегические

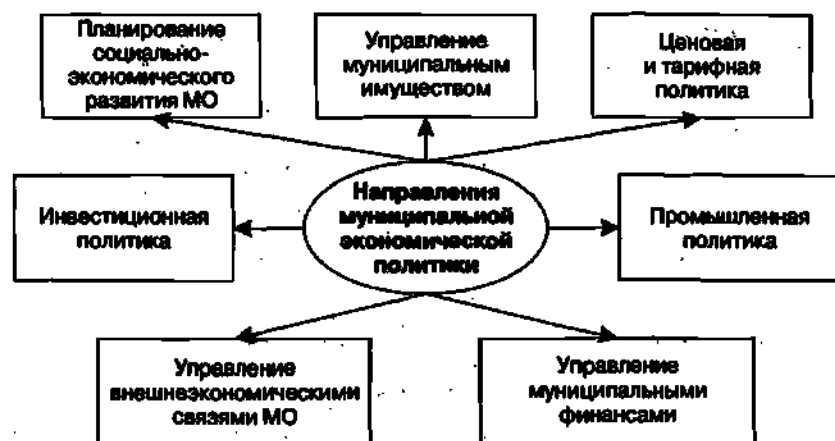


Рис. 6.1. Направления экономической политики муниципального образования

задачи развития муниципального образования, а также использоваться современные рыночные механизмы и инструменты [60].

Системный подход к формированию инвестиционной политики муниципального образования должен предусматривать [102]:

- с одной стороны, разработку концепции социально-экономического развития территории с выделением приоритетов стратегического и тактического уровня значимости;
- с другой стороны, детальную проработку и обоснование организационно-экономического механизма и инструментов активизации и стимулирования инвестиционной деятельности для реализации этих приоритетов.

Под *инвестиционной политикой муниципального образования* понимается целенаправленная деятельность органов местного самоуправления по активизации и стимулированию инвестиционного процесса на территории города, привлечению и эффективному использованию инвестиционных ресурсов для решения проблем комплексного социально-экономического развития муниципального образования и, как следствие, повышения уровня жизни населения, образующего местное сообщество [77].

Под *инвестиционной стратегией муниципального образования* понимается совокупность приоритетов, целей и задач инвестиционной политики муниципального образования.



Рис. 6.2. Типы экономической политики муниципального образования (классификация по объекту воздействия)¹

В целях формирования целенаправленной и комплексной инвестиционной политики города, обеспечения экономического подъема за счет привлечения инвестиций в эффективные и конкурентоспособные производства, решения социальных проблем и ослабления напряженности в обществе разрабатывается концепция инвестиционной политики муниципального образования.

¹ Жихаревич Б. С. Современная экономическая политика городских и региональных властей. — СПб.: ИСЭП РАН, 1995.

Концепция инвестиционной политики муниципального образования — юридический документ, отражающий совокупность официально принятых взглядов на цели и основные инструменты воздействия органов местного самоуправления на стимулирование инвестиционной деятельности в соответствии с уровнем социально-экономического развития муниципального образования с учетом имеющихся ресурсов и возможностей.

Концепция инвестиционной политики муниципального образования состоит из следующих структурных разделов [51; 77]:

- анализ инвестиционной ситуации в муниципальном образовании: показатели инвестиционной деятельности на территории, проблемы в инвестиционной сфере;
- цели, задачи, основные принципы и направления инвестиционной политики;
- основные факторы, формирующие инвестиционную деятельность на территории города: нормативно-правовая база инвестиционной деятельности, налоговые льготы, инвестиционный имидж муниципального образования, инвестиционная инфраструктура, гарантии и страхование инвестиций, участие в инвестиционных программах;
- комплекс мероприятий, необходимых для реализации основных направлений инвестиционной политики;
- предполагаемые источники инвестиций;
- ожидаемые результаты реализации мероприятий, предусмотренных концепцией инвестиционной политики;
- рекомендации по реализации концепции инвестиционной политики;
- приложения с информационными, аналитическими, справочными, нормативными материалами.

Концепция инвестиционной политики обычно разрабатывается сроком на пять лет и утверждается представительным органом местного самоуправления. На основе данной Концепции впоследствии формируются муниципальные инвестиционные программы.

Таким образом, инвестиционная политика муниципального образования предусматривает создание системы прямых мер и механизмов направленности инвестиций на реализацию приоритетов местной социально-экономической политики, а также совокупности косвенных мер, ориентированных на решение общих задач по активизации инвестиционной деятельности в муниципальном образовании, осуществляемых посредством координации и взаимодействия усилий государства, местного самоуправления и экономических рыночных субъектов [131].

6.2. Принципы и условия формирования инвестиционной политики в системе муниципального образования

Принципы инвестиционной политики — наиболее важные установки, определяющие цели, характер и направленность инвестиционной политики, сущность и конкретное содержание которых обуславливаются совокупностью объективных и субъективных факторов, в связи с чем они чаще всего носят устойчивый и долгосрочный характер. Отход от них обычно происходит при кардинальных сдвигах в социально-экономической обстановке в муниципальном образовании, изменениях общих целей и приоритетов инвестиционной политики государства, перемены курса социально-экономического развития страны.

Инвестиционная политика в муниципальном образовании должна формироваться и осуществляться на основе таких принципов, как [59; 77]:

- 1) принцип *целенаправленности*, предполагающий выбор и обоснование конкретных для рассматриваемого периода целей инвестирования, способствующих реализации приоритетов социально-экономического развития муниципального образования;
- 2) принцип *научности*, заключающийся в том, что разработанная инвестиционная политика должна отвечать научным требованиям: проверяемости, ясности и обоснованности;
- 3) принцип *многовариантности*, означающий разработку и оценку возможных стратегий и тактик инвестирования и выбор наиболее эффективного с позиций местного сообщества варианта инвестиционной политики муниципального образования;
- 4) принцип *комплексности*, предполагающий формирование инвестиционной политики, способствующей сбалансированному функционированию всех элементов муниципальной социально-экономической системы, ликвидации диспропорций и смягчению противоречий в развитии;
- 5) принцип *адаптивности*, заключающийся в необходимости формирования целей инвестиционной политики муниципального образования с учетом возможных изменений внешней среды, обуславливающих их корректировку, которая должна проводиться с минимальными политическими, социальными и экономическими издержками;
- 6) принцип *эффективности*, означающий достижение в результате реализации инвестиционной политики требуемого качества жизни

населения с минимальными финансовыми и социальными затратами;

- 7) принцип *баланса интересов*, предполагающий согласование интересов всех субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования при реализации инвестиционной политики;
- 8) принцип *гласности*, заключающийся в необходимости привлечения к разработке и реализации инвестиционной политики ученых и специалистов, различных субъектов инвестиционной деятельности;
- 9) принцип *легитимности*, предусматривающий обязательность рассмотрения и принятия предложенного варианта инвестиционной политики на уровне представительного органа местного самоуправления.

В процессе формирования и реализации инвестиционной политики органы местного самоуправления должны также соблюдать ряд *условий и требований*, таких как [59; 77]:

- социальная ориентация инвестиций, что подразумевает, во-первых, приоритет социальных проблем при выборе направлений и объектов инвестирования бюджетных средств; во-вторых, приоритет социальных и экологических факторов при оценке инвестиционных проектов для включения в муниципальную инвестиционную программу;
- «местная» ориентация инвестиций, что означает приоритетное соблюдение интересов местного сообщества при принятии решений в сфере инвестиционной деятельности;
- обеспечение инвесторам равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности на территории города;
- обеспечение поддержки инвестиционной деятельности на территории муниципального образования, в том числе путем предоставления налоговых и других льгот инвесторам, реализующим высокоэффективные социально значимые проекты;
- расширение практики совместного (долевого) финансирования инвестиционных проектов вместе с российскими и иностранными инвесторами;
- эффективное использование заемных ресурсов на инвестиционные нужды муниципального образования;
- рациональность размещения инвестиционных ресурсов по территории муниципального образования;

- ориентация на создание дополнительных положительных эффектов бюджетными инвестициями (создание дополняющих производств за счет средств частных инвесторов);
- использование всех возможных источников получения объективной информации для непосредственного формирования инвестиционной политики и проведения инвестиционных исследований;
- наличие профессиональной команды, способной осуществить разработку инвестиционной политики и дальнейшие ее реализацию и управление;
- наличие природных, демографических, производственных, финансовых ресурсов, необходимых для осуществления инвестиционной политики, и др.

Практическая реализация указанных принципов, условий и требований позволит повысить общий интегральный эффект от осуществления муниципальным образованием бюджетных инвестиций. Кроме того, это послужит более эффективному вовлечению общественности в процесс управления развитием муниципального образования, совершенствованию системы планирования и управления инвестиционной деятельностью.

В системе критериев, характеризующих систему инвестиционной деятельности муниципального образования, следует особое внимание обратить на критерии, позволяющие выявить и повлиять на эффективность реализации инвестиционной политики. Именно выделение критериев эффективности реализации инвестиционной политики муниципальных образований на основе мирового, исторического, хозяйственного и правового опыта составляет фундамент для построения оптимизационной модели управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования.

Главным критерием является понимание и ощущение социально-экономической ответственности органов муниципального управления за уровень жизни населения в своем территориальном образовании, а не за выпуск продукции и создание дохода. Экономические цели развития муниципального образования ориентированы на обеспечение финансирования социальных мероприятий, организацию деятельности социальной инфраструктуры, обеспечение государственных минимальных социальных стандартов, а также занятости населения муниципального образования и создания условий для осуществления максимально возможного спектра разных видов деятельности, приносящих доход населению и самому муниципальному образованию.

В формировании полноценного, действенного механизма управления инвестиционной политикой муниципального образования важно правильно сформулировать цели и задачи, определить функциональные особенности субъектов-участников и сформировать методики оценки результатов по различным критериям. Все это поможет основательно и научно обосновать механизм управления инвестиционной политикой, учесть территориальные особенности, использовать эту информацию в формировании системного подхода к социально-экономическому управлению муниципальным образованием с целью его эффективного и оптимального функционирования.

В качестве основных индикаторов изменения социально-экономического положения города в результате реализации инвестиционной политики предлагаются следующие показатели [130]:

- число созданных и сохраненных рабочих мест в целом и в отраслевом разрезе;
- уровень достижения сбалансированной занятости населения за счет реструктуризации экономики, развития частного и смешанного секторов экономики, малого предпринимательства;
- темпы повышения платежеспособного спроса населения за счет увеличения доходов, реальной заработной платы, развития самозанятости, снижения бедности;
- темпы снижения дефицитности потребительского рынка населения товарами и услугами;
- степень улучшения качества городской среды на основе расширения сегмента платных услуг отраслей социальной сферы и ЖКХ, обустройства территории, развития рынка жилья;
- условия обеспечения существенного «прорыва» в решении жилищной проблемы, формировании современной, обустроенной в инфраструктурном отношении, социально и экологически комфортной среды проживания горожан;
- специальные факторы и ресурсы, усиливающие стратегическую позицию инвесторов (рынки сбыта, звенья производственных процессов);
- доля бюджетной обеспеченности города за счет развития инвестиционной деятельности;
- темпы роста дополнительных поступлений доходов в бюджеты разных уровней за счет структурных преобразований и развертывания новых производств;
- степень влияния реализуемых в рамках инвестиционной программы проектов и мероприятий на экологическую обстановку в городе;

- уровень развития конкурентоспособной технической базы производства, формирующей перспективу общего экономического роста;
- темпы роста показателей объема инвестиций;
- условия повышения инвестиционной привлекательности муниципального образования, повышения доверия инвесторов к экономике города;
- уровень развития взаимовыгодных межрегиональных и межгосударственных связей.

Анализ обозначенных индикаторов социально-экономического положения города на основе достоверной информации позволяет получить качественные и количественные характеристики состояния инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования. Применение данного анализа в моделировании процесса управления инвестиционной деятельностью позволит увидеть:

- насколько привлекательна и способна к самостоятельному развитию конкретная территория;
- за счет каких резервов возможно повысить эту привлекательность и эффективность функционирования;
- какие ресурсы необходимы для существования, развития и оптимизации процесса управления муниципальными образованиями;
- как сформировать механизм максимально эффективного управления инвестиционной политикой муниципального образования.

6.3. Этапы разработки и реализации инвестиционной политики

Процедура формирования и реализации инвестиционной политики муниципального образования представляет собой определенную последовательность действий и решений, подготавливаемых и выполняемых органами местного самоуправления.

Этапы разработки и реализации инвестиционной политики муниципального образования представлены на рис. 6.3.

На первом этапе формируется система целей и приоритетов комплексного социально-экономического развития города совместно органами исполнительной и законодательной власти муниципального образования с привлечением общественности.

На втором этапе на основе анализа материалов прогнозно-аналитического характера выявляются проблемы развития, решение которых не обеспечено ресурсами.



Рис. 6.3. Этапы разработки и реализации инвестиционной политики муниципального образования¹

Следующим этапом является определение потребности в инвестициях, необходимых для решения социально-экономических проблем, и оценка потенциальных источников инвестиционных ресурсов, объемов, условий их использования. Такие данные могут быть получены из анализа данных мониторинга инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности муниципального образования.

Далее разрабатываются цели инвестиционной политики тактического и стратегического характера, которые должны быть увязаны с конкретными проблемами социально-экономического развития муниципального образования.

¹ Методические рекомендации по формированию концепции социально-экономического развития муниципального образования. — М.: РИЦ «Муниципальная власть», 2000.

Отраслевыми органами администрации по инициативе частных инвесторов и других заинтересованных сторон разрабатываются и выдвигаются инвестиционные проекты. Из них формируется реестр инвестиционных проектов для последующего конкурсного отбора для включения в муниципальную инвестиционную программу или получения поддержки со стороны органов местного самоуправления.

Муниципальный реестр инвестиционных проектов — перечень инвестиционных проектов, реализация которых обеспечивает социально-экономическое развитие муниципального образования.

В самом общем виде порядок формирования муниципального реестра инвестиционных проектов представлен на рис. 6.4.

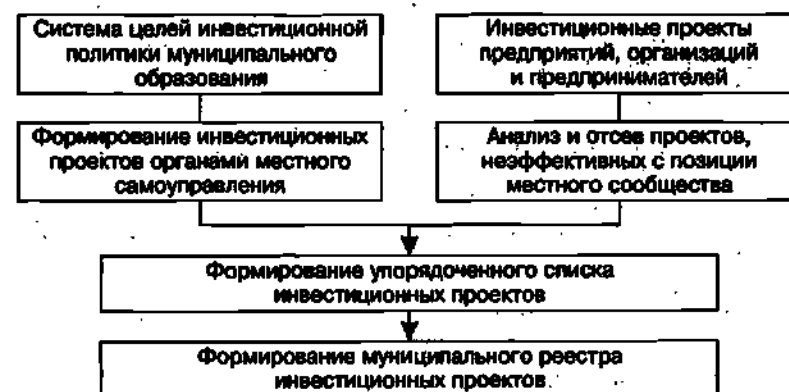


Рис. 6.4. Этапы формирования муниципального реестра инвестиционных проектов¹

В процессе формирования реестра инвестиционных проектов происходит сбор заявок на финансирование инвестиционных проектов за счет средств местного бюджета, оценка возможностей бюджета, экспертиза проектов и конкурсный отбор в муниципальную инвестиционную программу.

Инвестиционная программа муниципального образования — комплекс инвестиционных проектов и отдельных мероприятий, объединенных единой системой целей, ориентиров социально-экономического характера, полностью или частично финансируемых за счет местного бюджета,

¹ Методические рекомендации по формированию концепции социально-экономического развития муниципального образования. — М.: РИЦ «Муниципальная власть», 2000.

уязвимых по ресурсам, исполнителям и срокам осуществления, направленных на стимулирование инвестиционной деятельности на территории муниципального образования.

Инвестиционная программа муниципального образования состоит из подпрограммы социального развития, содержащей перечень строек и объектов социальной сферы, жилищного строительства и коммунального хозяйства с указанием объемов финансирования по каждой стройке и объекту, и подпрограммы экономического развития, содержащей перечень инвестиционных проектов.

Инвестиционные проекты, включенные в инвестиционную программу, на период ее действия признаются приоритетными инвестиционными проектами города и поддерживаются администрацией муниципального образования.

В состав муниципальной инвестиционной программы включаются:

- социальные проекты, капитальные вложения в которые не предполагают какого-либо экономического эффекта;
- проекты, имеющие коммерческую направленность;
- проекты, направленные на развитие инженерной и экономической инфраструктуры муниципального образования.

Муниципальная инвестиционная программа состоит из таких разделов, как:

- паспорт программы;
- анализ экономического и социального положения муниципального образования;
- содержание проблемы и обоснование необходимости ее решения программными методами;
- цель и задачи муниципальной инвестиционной программы;
- этапы и сроки реализации программы;
- система программных мероприятий и их технико-экономическое обоснование;
- механизм реализации инвестиционной программы;
- ресурсное обеспечение программы;
- оценка эффективности и прогноз ожидаемых социально-экономических (экологических) результатов от реализации программы;
- организация управления реализацией программы;
- система программных мероприятий;
- реестр инвестиционных проектов, включенных в инвестиционную программу.

Инвестиционная программа утверждается решением представительного органа местного самоуправления одновременно с принятием бюджета города на очередные три финансовых года. После утверждения инвестиционная программа публикуется в средствах массовой информации.

В рамках реализации инвестиционной политики, направленной на подготовку качественных инвестиционных проектов, органами местного самоуправления должны решаться следующие задачи [81]:

- оказание консультирования представителей бизнеса по вопросам составления бизнес-планов, разработки инвестиционных проектов;
- стимулирование создания качественных инвестиционных проектов как неременного условия поддержки;
- нормативно-правовое регламентирование процедуры экспертизы инвестиционных проектов и порядка конкурсного отбора в муниципальную инвестиционную программу;
- создание системы сопровождения инвестиционных проектов;
- разработка условий предоставления налоговых льгот, муниципальных гарантий, участия муниципального образования в финансировании инвестиционных проектов.

Для достижения целей инвестиционной политики органами местного самоуправления разрабатывается механизм ее реализации, включающий совокупность методов, форм, инструментов воздействия на инвестиционную деятельность с целью ее активизации и контроля за ней. Механизм определяется на основе рассмотрения и сопоставления альтернативных вариантов инвестиционной политики. Обязательно должна разрабатываться прогнозная модель реализации инвестиционной политики, позволяющая оценить экономические, социальные, экологические последствия ее осуществления для местного сообщества.

Контрольные вопросы

1. Охарактеризуйте направления экономической политики муниципального образования.
2. В чем заключается сущность инвестиционной политики муниципального образования?
3. Определите место инвестиционной политики в экономической политике города.

4. Объясните, почему необходимо применять системный подход к формированию инвестиционной политики муниципального образования.
5. Что включает в себя концепция инвестиционной политики муниципального образования?
6. Перечислите и охарактеризуйте принципы формирования и реализации инвестиционной политики.
7. Какие условия и требования должны соблюдать органы местного самоуправления при разработке инвестиционной политики муниципального образования?
8. Назовите основные показатели, выступающие индикаторами изменения социально-экономического положения города в результате реализации инвестиционной политики.
9. Опишите этапы разработки и реализации инвестиционной политики муниципального образования.
10. Что представляет собой реестр инвестиционных проектов?
11. Проиллюстрируйте схему формирования муниципального реестра инвестиционных проектов.
12. Сформулируйте понятие инвестиционной программы муниципального образования.
13. Какие группы инвестиционных проектов включаются в муниципальную инвестиционную программу?
14. Перечислите и опишите структурные разделы инвестиционной программы муниципального образования.
15. Охарактеризуйте действия органов местного самоуправления по повышению качества инвестиционных проектов, включаемых в инвестиционную программу муниципального образования.

Глава 7. Основные цели и задачи инвестиционной политики муниципального образования

7.1. Декомпозиция инвестиционной политики муниципального образования по целям и задачам

Разработка инвестиционной политики муниципального образования, формирование механизмов управления ее реализацией и освоение конкретных методов и инструментов управления специалистами органов местного самоуправления — ключевые факторы при решении проблемы повышения инвестиционной привлекательности и активизации инвестиционной деятельности в конкретном муниципальном образовании.

Инвестиционная политика муниципального образования предусматривает следующие формы участия органов местного самоуправления в управлении инвестиционной деятельностью на своей территории [131]:

- использование совокупности косвенных подходов, ориентированных на создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности в территориально-хозяйственной системе, формирование и мобилизацию инвестиционных ресурсов;
- выделение ассигнований из местного бюджета на реализацию инвестиционного проекта и формирование тем самым системы прямых мер по направленности инвестиций на реализацию концепции социально-экономического развития муниципального образования.

Декомпозиция инвестиционной политики по целям и задачам представлена на рис. 7.1.

Рассмотрим далее цели и задачи инвестиционной политики более подробно.

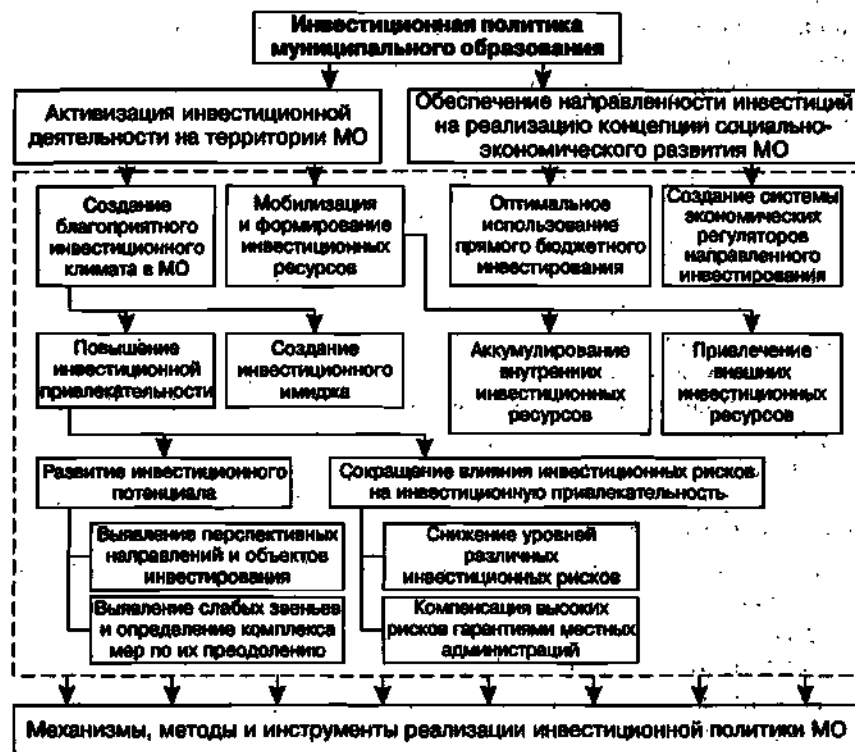


Рис. 7.1. Декомпозиция целей и задач инвестиционной политики муниципального образования

7.2. Конкурсный отбор инвестиционных проектов в муниципальную инвестиционную программу¹

Важнейшим инструментом инвестиционной политики по обеспечению направленности инвестиций на реализацию концепции комплексного социально-экономического развития муниципального образования, имеющимся в распоряжении органов местного самоуправления, является реализация *принципа конкурсного отбора проектов* для их участия в инвестиционных программах, различных формах финансовой и не-

¹ При написании раздела были использованы материалы нормативных правовых актов органов государственной и муниципальной власти Ростовской области, Амурской области, Краснодарского края, Москвы, Санкт-Петербурга, Глазова, Рязани, Нового Уренгоя.

финансовой поддержки, размещения государственного и муниципального заказа на местном уровне [131].

Инвестиционные решения — решения долгосрочные, их прогнозный характер требует проработки всех аспектов проекта с учетом внешних и внутренних факторов [80].

Инициирование отдельных проектов и их последующий отбор основываются на официально сформулированных приоритетах социально-экономического развития муниципального образования и оценках их эффективности [118]. Тем самым обеспечивается ориентация инвестиционной программы в целом на достижение приоритетных целей развития муниципального образования и ее более полное соответствие требованиям эффективности.

Этапы проведения конкурсного отбора инвестиционных проектов представлены на рис. 7.2.

Анализ имеющихся инвестиционных проектов. Общими приоритетами при формировании инвестиционной политики муниципального образования являются:

- завершение ранее начатых инвестиционных проектов при наличии таковых;
- реализация (завершение) инвестиционных проектов, признанных в качестве первоочередных;
- реализация проектов, обеспечивающих нормальное функционирование муниципальной инфраструктуры и объектов муниципального хозяйства, социальной сферы, в целях наиболее полного обеспечения жителей муниципального образования соответствующими видами социальных (общественных) услуг надлежащего качества;
- реализация проектов, способствующих росту экономической активности на территории муниципального образования, создающих необходимые условия для дальнейшего экономического роста.

Определение критериев отбора проектов. Для отбора проектов в инвестиционные программы на муниципальном уровне обычно используют методику определения экономической эффективности проектов, предлагаемую Минэкономразвития РФ для участников централизованного конкурса инвестиционных проектов. В ней в качестве критериев отбора проектов рассматриваются показатели корпоративной эффективности проектов — чистая прибыль, внутренняя норма рентабельности инвестиций, срок окупаемости проекта [131].

Однако корпоративный подход при отборе проектов не позволяет учесть интересы муниципального образования как самостоятельного субъекта экономических отношений, в том числе в части реализации стратегии социально-экономического развития территории.



Рис. 7.2. Схема проведения конкурсного отбора инвестиционных проектов в муниципальную инвестиционную программу

Конечной целью бюджетных инвестиций является повышение качества жизни и благосостояния жителей муниципального образования, что реализуется через стимулирование экономического роста, занятости и доходов населения, обеспеченности социальными услугами, инженерно-транспортной инфраструктурой и повышением уровня их качества.

Поэтому оценку и последующий отбор инвестиционных проектов необходимо производить с учетом множества различных характеристик

проекта и его участников, носящих количественный и качественный характер [70; 86].

Эффективность инвестиционного проекта характеризуется системой показателей, отражающих соотношение затрат и результатов применительно к интересам его участников.

Различаются следующие виды эффективности инвестиционных проектов:

- 1) социальная;
- 2) бюджетная;
- 3) экономическая.

Показатели *социальной эффективности* учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом [51]. При оценке социальной эффективности инвестиционного проекта наибольшее значение имеют следующие факторы:

- рост занятости;
- улучшение жилищных и культурно-бытовых условий населения;
- улучшение медицинского обслуживания населения;
- повышение надежности и качества снабжения населения и предприятий, расположенных на территории муниципального образования, жилищно-коммунальными услугами;
- улучшение окружающей среды;
- улучшение транспортной инфраструктуры;
- восстановление, реконструкция архитектурных ансамблей и отдельных памятников, благоустройство территорий;
- иные социальные показатели.

Бюджетная эффективность характеризует доходность инвестиционных вложений муниципального образования и представлена на рис. 7.3.

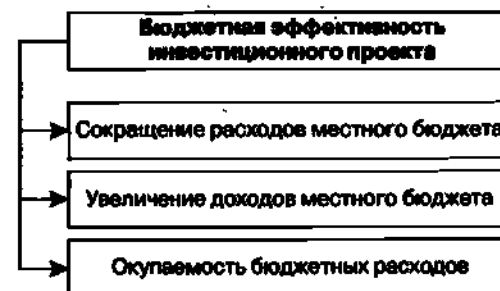


Рис. 7.3. Элементы бюджетной эффективности инвестиционного проекта

Оценка бюджетной эффективности предполагает сравнение доходов и расходов муниципального образования, обусловленных его участием в реализации проекта, с учетом дисконтирования денежных потоков.

К *доходам* бюджета, связанным с реализацией инвестиционного проекта, относятся:

- налоговые поступления;
- плата за пользование природными ресурсами;
- доходы от лицензирования, конкурсов и тендеров на разведку, строительство и эксплуатацию объектов, предусмотренных проектом;
- платежи в погашение кредитов, выданных из бюджета участникам проекта;
- доходы от сдачи в аренду, передачи в доверительное управление активов;
- дивиденды по принадлежащим муниципальному образованию акциям и другим ценным бумагам, выпущенным в связи с реализацией инвестиционного проекта.

К *расходам* бюджетных средств, связанным с реализацией инвестиционного проекта, относятся:

- предоставление бюджетных ресурсов на условиях закрепления в собственности соответствующего органа управления части акций акционерного общества, создаваемого для осуществления инвестиционного проекта;
- предоставление бюджетных ресурсов в виде инвестиционного кредита;
- предоставление бюджетных средств на безвозмездной основе (субсидирование);
- бюджетные дотации, связанные с проведением определенной ценовой политики и обеспечением соблюдения определенных социальных приоритетов.

Отдельно рекомендуется учитывать следующее.

1. Налоговые льготы, отражающиеся в уменьшении поступлений от налогов и сборов. В этом случае оттоков не возникает, но уменьшаются доходы местного бюджета.
2. Муниципальные гарантии займов и инвестиционных рисков. Расходы при этом отсутствуют, а дополнительным доходом служит плата за гарантии. При оценке эффективности проекта с учетом факторов неопределенности в расходы включаются выплаты по гарантиям при наступлении страховых случаев.

При оценке бюджетной эффективности проекта учитываются также изменения доходов и расходов бюджетных средств, обусловленные влиянием проекта на сторонние предприятия и население, если проект оказывает на них влияние, в том числе:

- прямое финансирование предприятий, участвующих в реализации инвестиционного проекта;
- изменение налоговых поступлений от предприятий, деятельность которых улучшается или ухудшается в результате реализации данного проекта;
- экономия капиталовложений из федерального бюджета, бюджета субъекта федерации и местного бюджета (в частности, на выплаты пособий по безработице, строительство или поддержание объектов инфраструктуры, затраты на развитие социально-культурной сферы).

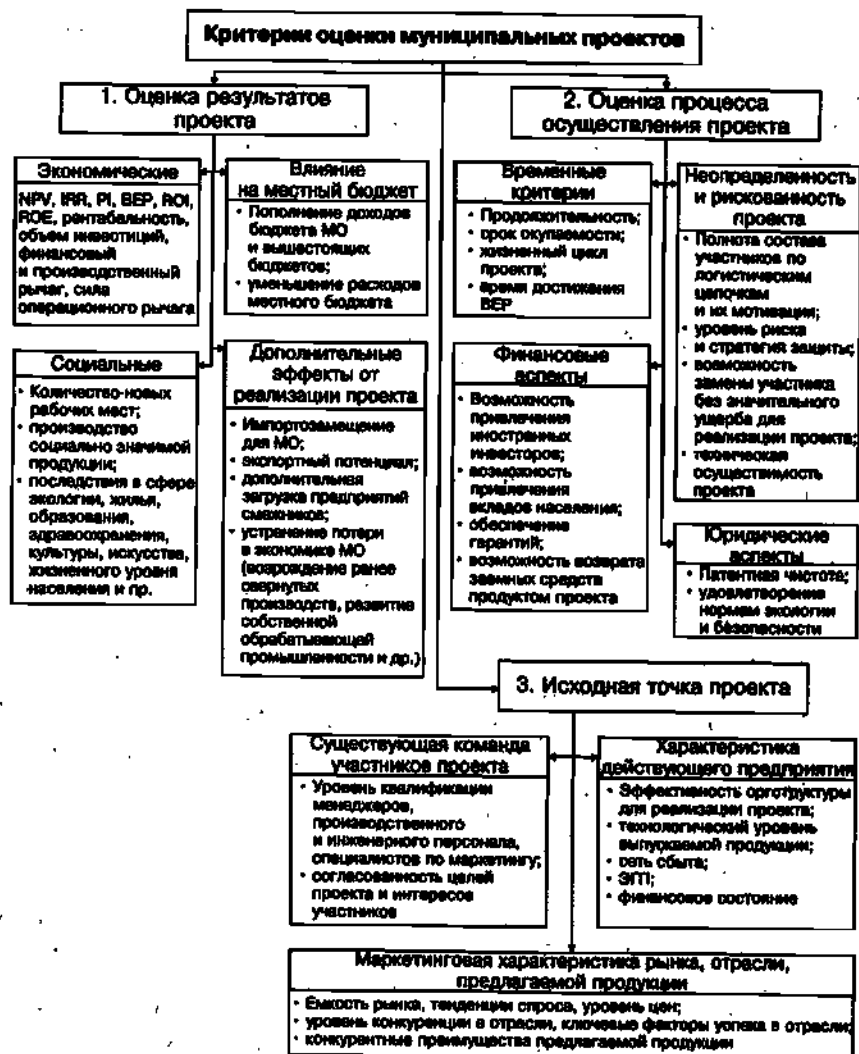
Оценка *экономической эффективности* опирается на следующие показатели.

- Мультипликатор привлечения частных инвестиций — соотношение объема привлеченных частных капиталовложений на единицу вложений муниципального образования.
- Кумулятивный эффект бюджетных расходов в экономике муниципального образования — удельный вес средств, выделяемых на реализацию проекта, которые расходуются на приобретение технологий, материалов, сырья, производимых предприятиями, расположенными на территории муниципального образования.

Анализ действующего механизма отбора инвестиционных проектов по критериям эффективности обнаруживает отсутствие единого количественного подхода. Теория инвестиционного анализа накопила достаточное количество методов выбора наиболее эффективных инвестиционных проектов с использованием множественной системы аналитических методов и показателей эффективности, таких как [46; 52; 54; 71; 85; 96]:

- расчет чистой текущей стоимости (NPV);
- определение рентабельности инвестиций (PI);
- расчет бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI);
- расчет внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR);
- определение точки безубыточности (BEP);
- определение срока окупаемости проекта (PP) и др.

В целях оптимального использования прямого бюджетного финансирования отбор инвестиционных проектов может быть осуществлен с использованием критериев, представленных на рис. 7.4.



рианта (на основе фактической и прогнозной информации), доказавшего эффективность проекта. В настоящее время на практике используется достаточно широкий спектр приемов и подходов, позволяющих анализировать проектные риски [21; 28; 33; 46; 69; 96; 119]:

- метод экспертных оценок;
- подход, базирующийся на определении периода окупаемости инвестиций;
- метод анализа уместности затрат;
- метод аналогий;
- метод корректировки нормы дисконта;
- метод критических значений;
- построение сложных распределений вероятностей (дерево решений);
- анализ чувствительности критериев эффективности проекта;
- анализ сценариев и т. д.

Можно выделить две ведущие тенденции совершенствования механизма отбора проектов для финансирования в рамках муниципальных инвестиционных программ [131].

1. С одной стороны, все более широкое применение количественных методов и попытка отказа от субъективизма при отборе проектов. Основные требования, предъявляемые при этом подходе, состоят в том, что данная оценка должна выражаться в количественной форме, быть интегрированной в единый показатель (чтобы построить ранжированный по значимости ряд проектов), а также по возможности комбинированно оценивать как сам инвестиционный проект, так и представившее его предприятие.
2. С другой стороны, учет и отражение системы приоритетов муниципального образования, хозяйственных интересов и предпочтений на базе уже отобранных по критерию эффективности проектов. При этом исходят из того, что отобранных по данному критерию проектов будет больше, чем требуется включить в число приоритетных, то есть отбор производится только среди эффективных проектов.

Требования к проектам, рекомендации по подготовке и описанию инвестиционного проекта. Информация по инвестиционному проекту представляется в форме бизнес-плана и является основой для всей дальнейшей процедуры оценки и принятия решения о финансировании инвестиционного проекта.

Проектные разработки должны отражать не только затратные характеристики, но также раскрывать механизмы возврата вложенных средств,

Рис. 7.4. Критерии отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования¹

Анализ рисков инвестиционного проекта базируется на расчете всех его показателей и критериев, в рамках так называемого базисного ва-

давать комплексное представление о движении финансовых потоков, их временной стоимости, экономическом и бюджетном эффектах, сопутствующих реализации проекта.

Обеспечение качественной и достоверной информации по инвестиционным проектам в полном объеме позволит осуществить квалифицированный отбор тех проектов, которые наиболее полно соответствуют заявленным целям и принципам формирования инвестиционной политики муниципального образования.

Первичный анализ инвестиционных проектов. Документация по проекту в виде инвестиционного предложения, включающего паспорт инвестиционного проекта и информацию о проекте заданной формы, поступает в уполномоченное структурное подразделение исполнительного органа местного самоуправления. При этом осуществляется первичный анализ, позволяющий сделать вывод о возможности включения проекта в список для проведения конкурсного отбора.

Этапы проведения первичного анализа инвестиционных проектов представлены на рис. 7.5.

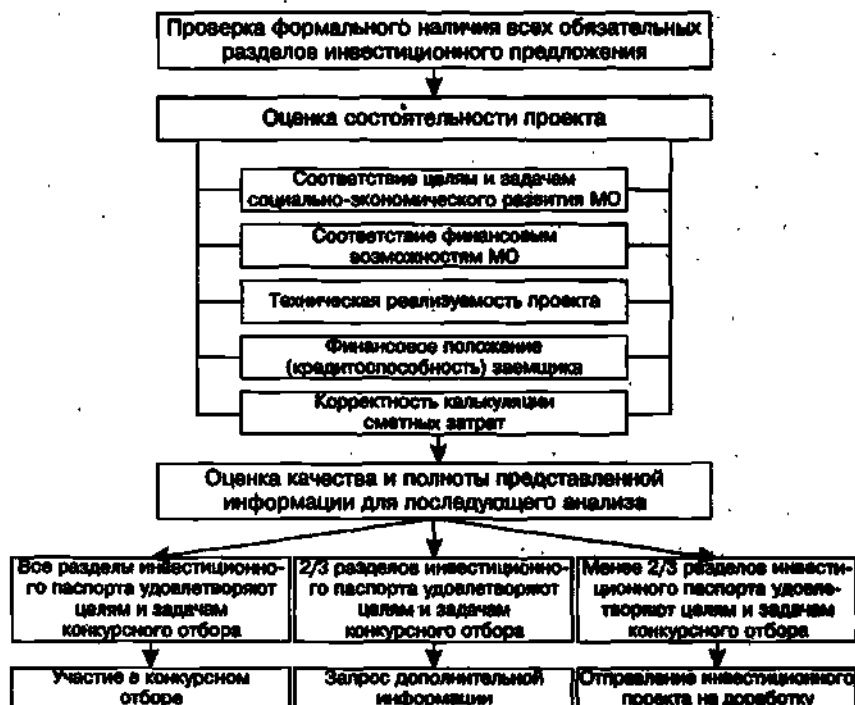


Рис. 7.5. Схема проведения первичного анализа инвестиционных проектов

На первом этапе первичного анализа инвестиционных проектов происходит проверка формального наличия всех обязательных разделов инвестиционного предложения. В случае если в инвестиционном предложении отсутствует хотя бы один из обязательных разделов, проект отправляется на доработку.

На втором этапе осуществляется оценка состоятельности проекта и проверяется следующее.

1. Соответствие целям и задачам развития муниципального образования. В случае документального подтверждения соответствия проекта целям и задачам муниципального образования он признается пригодным для дальнейшего рассмотрения.
2. Соответствие финансовым возможностям муниципального образования. Для всех проектов должны быть определены масштабы и сроки инвестиций муниципального образования, влияние на доходы и расходы муниципального бюджета. Проект должен соответствовать ограничениям по максимальным объемам инвестиций муниципального образования и срокам инвестирования, окупаемости (для категории окупаемых проектов, к которым относятся проекты градостроительного развития территорий и объектов городской инфраструктуры, поддержки частных инвесторов). В противном случае либо проект должен быть отвергнут, либо решение о его принятии отложено на будущее.
3. Техническая реализуемость проекта. Соответствие проекта правовым нормам, природоохранным требованиям, санитарно-техническим требованиям, градостроительным регламентам застройки и использования объектов недвижимости, а также архитектурным требованиям, ограничениям по использованию инженерной инфраструктуры.

Техническая реализуемость проекта должна иметь документальное подтверждение, оформленное решениями компетентных органов власти, экспертными заключениями специализированных организаций.

Предлагаемые проекты должны также иметь указание на типовые технологии реализации либо на возможность использования новых технологий, а также на используемые трудовые и материальные ресурсы и доступность этих ресурсов.

4. Финансовое положение (кредитоспособность) заемщика — частного инвестора (для проектов, предполагающих долевое участие муниципальных образований и частных инвесторов в реализации инвестиционного проекта или предоставление кредитных ресурсов

частным инвесторам). Производится оценка финансового состояния заемщика частного инвестора на основе стандартных финансовых коэффициентов. Если финансовое состояние заемщика будет признано неудовлетворительным, проект не подлежит дальнейшему рассмотрению.

5. Корректность калькуляции сметных затрат. Соответствие заявленной стоимости работ существующим нормативам, сравнение с мировыми, справочными ценами аналогичных продуктов (объектов).

И на третьем этапе первичного анализа производится оценка качества и полноты представленной информации для последующего анализа инвестиционных проектов.

Каждый раздел инвестиционного паспорта оценивается на предмет достаточности представленной информации и степени ее проработки для последующего конкурсного отбора.

Если все разделы инвестиционного паспорта признаются удовлетворяющими целям и задачам конкурсного отбора, проект переходит на этап конкурсного отбора.

Если удовлетворяющими целям и задачам конкурсного отбора признано более 2/3 разделов инвестиционного паспорта, то по проекту может быть запрошена дополнительная информация.

Если удовлетворяющими целям и задачам конкурсного отбора признано менее 2/3 разделов инвестиционного паспорта, то проект должен быть отправлен на доработку.

По результатам первичного анализа заполняется форма экспертного заключения. Также приводятся краткие комментарии эксперта, общее заключение и рекомендации по доработке проекта.

Конкурсный отбор инвестиционных проектов. Конкурсный отбор строится на сравнении проектов между собой. Важнейшими характеристиками сравнения являются финансовые показатели и эффект, не выражаемый стоимостными показателями. В качестве такого эффекта выступает социально-экономическая значимость инвестиций для развития муниципального образования.

Каждый проект имеет в составе документации описание влияния его реализации на достижение определенных целей социально-экономического развития города, что позволяет экспертам дать оценку степени влияния в количественной, балльной или порядковой форме. Для оценки проектов используются 10–20 целей, выбранных из утвержденного дерева целей, которые могут уточняться при изменении ситуации и приоритетов социально-экономического развития.

Каждый проект оценивается экспертной комиссией таким образом, чтобы по каждой из указанных целей любые два проекта были сравни-

мы, то есть было ясно, какой из проектов оказывает большее влияние на достижение цели, а какой — меньшее или равное влияние. Наряду с этим в итоговой оценке участвуют основные финансовые показатели, а также степень завершенности проекта.

Все проекты, претендующие на бюджетное финансирование и прошедшие этап предварительного отбора, участвуют в конкурсе по фиксированному перечню критериев (рис. 7.4), разработанному заранее органами местного самоуправления. Из этих проектов формируется общий список, который упорядочивают, определяя очередность включения проектов в инвестиционную программу муниципального образования.

По результатам первичного и конкурсного отбора формируются четыре группы проектов:

- проекты, принятые к реализации в первую очередь и получающие гарантированное финансовое участие муниципального образования;
- проекты, принятые к реализации во вторую очередь и получающие финансирование при достаточном наполнении бюджета (свыше 90 % от запланированного) или при дополнительных источниках;
- проекты, проходящие дополнительную экспертизу и уточнение показателей;
- проекты, в реализации которых участие муниципального образования на данный момент времени нецелесообразно. Эти проекты в дальнейшем могут быть рассмотрены снова при изменении условий реализации или характеристик проекта.

Проекты первых двух групп, включаются в инвестиционную программу муниципального образования.

Таким образом, использование принципа конкурсного отбора инвестиционных проектов в целях оптимального использования бюджетного финансирования позволяет совершенствовать управление инвестиционной деятельностью на муниципальном уровне, реализовывать стратегические приоритеты развития города с учетом не только экономических, но также социальных и экологических императивов.

7.3. Создание благоприятного инвестиционного климата муниципального образования

Решение проблемы создания благоприятного инвестиционного климата требует выявления приоритетных задач, направленных на его

улучшение, и разработки системы мероприятий по их реализации, рассматриваемых в качестве элементов инвестиционной политики муниципального образования.

Основными принципами инвестиционной политики муниципально-го образования в области создания благоприятного инвестиционного климата должны быть:

- усиление роли города как гаранта благоприятного и предсказуемого нормативно-правового режима хозяйственной деятельности отечественных и зарубежных инвесторов; публичность проводимой инвестиционной политики;
- введение иммунитета инвесторов в отношении вступления в силу правовых норм, ухудшающих условия инвестиций в части взаимоотношений инвесторов с городом, предоставление нормативно-правовых гарантий инвесторам в сохранении стабильных условий хозяйствования;
- создание равных конкурентных условий хозяйственной деятельности всем инвесторам независимо от форм собственности, способствующих эффективному размещению капитала и устойчивому экономическому развитию; отказ от практики избыточного вмешательства в дела бизнеса;
- введение в действие эффективных нормативно-правовых и практических механизмов защиты интересов и прав инвесторов при реализации инвестиционных проектов; устранение противоречий нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности, снятие барьеров входа на рынок капиталов;
- либерализация рынка инвестиционных проектов путем упрощения процедур согласования и получения разрешительной документации при их разработке и реализации (принцип «одного окна»);
- обеспечение возможности получения инвесторами достоверной информации об организациях с целью анализа и выбора объектов инвестиций (регламентация состава и структуры раскрываемой информации финансового и нефинансового характера, способов ее раскрытия);
- содействие становлению современной институциональной инфраструктуры инвестиционного рынка, обеспечивающей эффективную трансформацию сбережений национальной экономики в инвестиции и производство.

В рамках раздела 8.2 будут приведены рекомендации по улучшению инвестиционного климата муниципального образования в части повышения инвестиционного потенциала и снижения инвестиционных

рисков на примере г. Таганрога по результатам оценки его состояния и динамики.

7.4. Мероприятия по формированию и мобилизации инвестиционных ресурсов на муниципальном уровне

Мобилизация инвестиционных ресурсов — система мер стимулирования трансформации накоплений в инвестиции, то есть задействование не востребованных потенциальных инвестиционных ресурсов с одновременной их ориентацией на решение проблем комплексного социально-экономического развития муниципального образования [131].

Формирование инвестиционных ресурсов, определяемое в качестве одной из важнейших задач инвестиционной политики муниципально-го образования, может рассматриваться как формирование средств местного бюджета на инвестиционные цели. Однако в условиях ограниченности бюджетных средств, направленных на социально-экономическое развитие территории, необходимо использовать совокупность всех потенциальных источников инвестиционных ресурсов муниципального образования (см. рис. 3.3).

Сравнение данной характеристики потенциальных инвестиционных возможностей территориально-хозяйственной системы с фактическими инвестициями в экономику позволяет оценить эффективность муниципальной инвестиционной политики, а также выявить наиболее перспективные направления и сферы регулирующего воздействия органов местного самоуправления с целью активизации инвестиционной деятельности на муниципальном уровне (рис. 7.6).

В современных условиях возрастает роль внебюджетных источников финансирования инвестиционных проектов, реализуемых на территории муниципального образования. Фактическое расширение объема средств, привлекаемых из внебюджетных источников финансирования, в общем объеме инвестиционных ресурсов муниципального образования заставляет органы местного самоуправления искать рычаги воздействия в данной сфере для решения задач инвестиционного обеспечения развития экономики [131].

Инвестиционная политика во многих муниципальных образованиях предусматривает расширение масштабов инвестиционной деятельности за счет вовлечения в инвестиционный процесс банковского сектора, фондового рынка, иностранных инвестиций, инвестиционных и финансовых институтов, а также укрепления законодательной базы инвестиционной деятельности на территории муниципального образования [19].

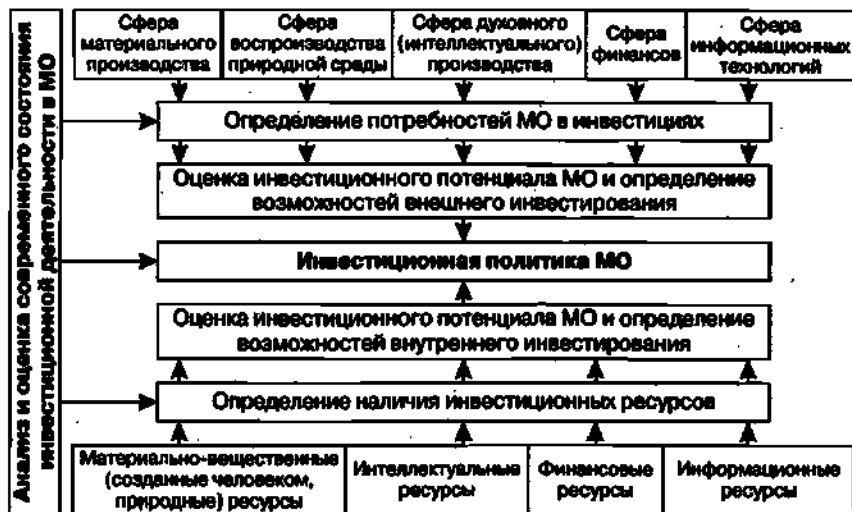


Рис. 7.6. Схема формирования и мобилизации инвестиционных ресурсов в системе инвестиционной деятельности муниципального образования

Решение проблемы вовлечения в инвестиционный процесс максимального возможного объема инвестиционных ресурсов из всех источников обусловливается действием многих факторов и не в последнюю очередь зависит от того, в каком состоянии находится банковский сектор и как соответствует степень его развития потребностям экономики [124].

В системе инвестиционной деятельности муниципального образования банки работают в трех основных направлениях [52]:

- 1) мобилизации средств населения и хозяйствующих субъектов на инвестиционные цели;
- 2) предоставления кредитов инвестиционного характера;
- 3) приобретения ценных бумаг.

Банковский сектор в лице формируемых в рамках его структуры специальных финансовых институтов выступает в процессе инвестирования в двойной роли: как прямой инвестор в реальную экономику и как проводник, обеспечивающий движение средств между всеми участниками процесса.

Особенностью банковской системы России является крайне неравномерное территориальное распределение входящих в нее институтов, высокая концентрация банковских учреждений в региональных центрах и крупных муниципальных образованиях, главным образом в Москве и Санкт-Петербурге. Разветвленная филиальная сеть отчасти сглажи-

вает неравномерность территориального распределения отечественных банковских учреждений.

Однако деятельность филиалов иногородних банков неоднозначно сказывается на экономике муниципальных образований. В процессе своей деятельности они направляют денежные средства из городов в центр, где находятся головные конторы основавших их банков. При этом инвестиционный процесс на местах замедляется, так как территории лишаются инвестиционных ресурсов, которые могли бы быть ориентированы на их социально-экономическое развитие [124].

В целях сокращения оттока средств из муниципальной экономики необходимо:

- совершенствовать взаимоотношения органов местного самоуправления с филиалами иногородних банков, активно их вовлекать в инвестиционный процесс путем заключения договоров и соглашений по конкретным направлениям деятельности;
- укреплять позиции муниципальных банковских институтов.

Зачастую муниципальные банковские институты не способны должным образом обеспечивать финансовые потребности экономики города. В силу недостаточности ресурсной базы банки не имеют возможности участвовать в реализации крупных инвестиционных проектов, удовлетворяясь финансированием малозатратных программ, носящих локальный характер.

Согласно [124] мобилизации инвестиционных ресурсов в местном хозяйстве могла бы способствовать концентрация банковской деятельности на местах в рамках нескольких учреждений, имеющих положительный опыт работы на уровне территорий и обладающих достаточной собственной капитальной базой. Местные банки, имеющие договорные обязательства и несущие по ним ответственность перед местными органами исполнительной власти, имеют тесные, в том числе неформальные, связи с субъектами реальной экономики, свободно ориентируются в обстановке на местах и не ограничены в полномочиях, как филиалы иногородних банков.

Направлениями более активного вовлечения банков в инвестиционный процесс на территории муниципального образования являются [124; 131]:

- предоставление налоговых льгот финансово-кредитным учреждениям при осуществлении ими прямых инвестиций;
- оказание поддержки и практической помощи банкам, внедряющим новейшие виды банковских технологий и развивающим современные системы сбора, обработки и передачи информации;

- создание банкам благоприятных условий для выхода на внешние рынки финансовых ресурсов путем поддержания имиджа муниципального образования для привлечения иностранных инвесторов;
- инициирование создания на территории муниципальных образований банковских пулов для решения вопросов по привлечению и концентрации ресурсов с целью их последующего использования в качестве источника кредитования предприятий, программ жилищно-коммунального строительства;
- решение вопросов кредитования банками инвестиционных проектов, прошедших необходимую экспертизу и рекомендованных администрациями городов для оказания государственной и муниципальной поддержки;
- формирование перечня предприятий, заслуживающих внимания банковских учреждений в качестве объектов возможного вложения средств.

К недостаточно используемым источникам формирования ресурсной базы банковских учреждений относятся сбережения населения [117]. Для включения этих средств в банковский, а через него и в инвестиционный процесс органам власти необходимо предпринять меры, направленные на [53; 124]:

- проведение политики по укреплению доверия населения к государству и банковскому сектору и создание системы гарантирования депозитов;
- создание благоприятных условий для открытия банками дополнительных офисов в населенных пунктах, введение новых видов услуг и форм обслуживания населения;
- развитие новых форм потребительского кредита для населения и создание новых форм ссудосберегательного бизнеса — обществ взаимного кредитования и страхования, кредитно-потребительских союзов, ссудосберегательных ассоциаций.

Взаимодействие местной администрации с предприятиями, локализованными на территории города, по вопросу регулирования их инвестиционной деятельности предполагает использование рынка ценных бумаг [131].

Фондовый рынок имеет возможности мобилизовать инвестиционные ресурсы в целях экономического роста, а недостаточное его развитие, в основном по причине отсутствия эффективного механизма регулирования, приводит к ухудшению инвестиционного климата [134]. Рынок ценных бумаг обеспечивает доступ предприятий к более дешевому по сравнению с банковскими кредитами акционерному капиталу и вовлекает в инвестиционный процесс сбережения населения [47].

Региональные и местные рынки неоднородны и различаются по величине оборота, технической оснащенности, обеспеченности торговыми площадками для ведения фондовых операций, численности и активности операторов, количеству и качеству используемых финансовых инструментов и по ряду других технико-экономических параметров [124].

Перспективным источником дополнительных инвестиционных ресурсов местной экономики является выпуск муниципальных займов. Эмиссия муниципальных ценных бумаг позволяет [73; 82]:

- привлечь значительные финансовые ресурсы на экономически выгодных условиях и на достаточно длительный срок по сравнению с банковскими кредитами;
- финансировать крупномасштабные инвестиционные проекты;
- вовлечь в инвестиционный процесс средства мелких инвесторов.

Муниципальные ценные бумаги должны отвечать следующим критериям [47]:

- надежность — наличие привлекательных источников обеспечения муниципальных займов;
- ликвидность — возможность быстрой реализации ценных бумаг;
- доходность — возможность получения высоких дивидендов по ценным бумагам.

Процедура выпуска муниципального займа приведена на рис. 7.7.

Причинами, тормозящими развитие рынков муниципальных займов, являются препятствия экономического и организационно-технического характера, такие как [124]:

- высокий уровень издержек, сопряженных с эмиссией муниципальных ценных бумаг;
- неразвитость системы гарантирования финансовых обязательств по муниципальным бумагам;
- отсутствие доступных населению финансовых инструментов с привлекательным уровнем доходности и др.

В целях развития рынка муниципальных и корпоративных ценных бумаг на местах и реализации заложенного в них инвестиционного потенциала органы власти должны осуществить ряд мероприятий [39; 73; 124; 134]:

- проведение политики, имеющей целью повышение инвестиционной привлекательности муниципальных образований в глазах потенциальных инвесторов, и создание на этой основе дополнительных стимулов для субъектов местной экономики к эмиссии и размещению новых выпусков акций на фондовых рынках;

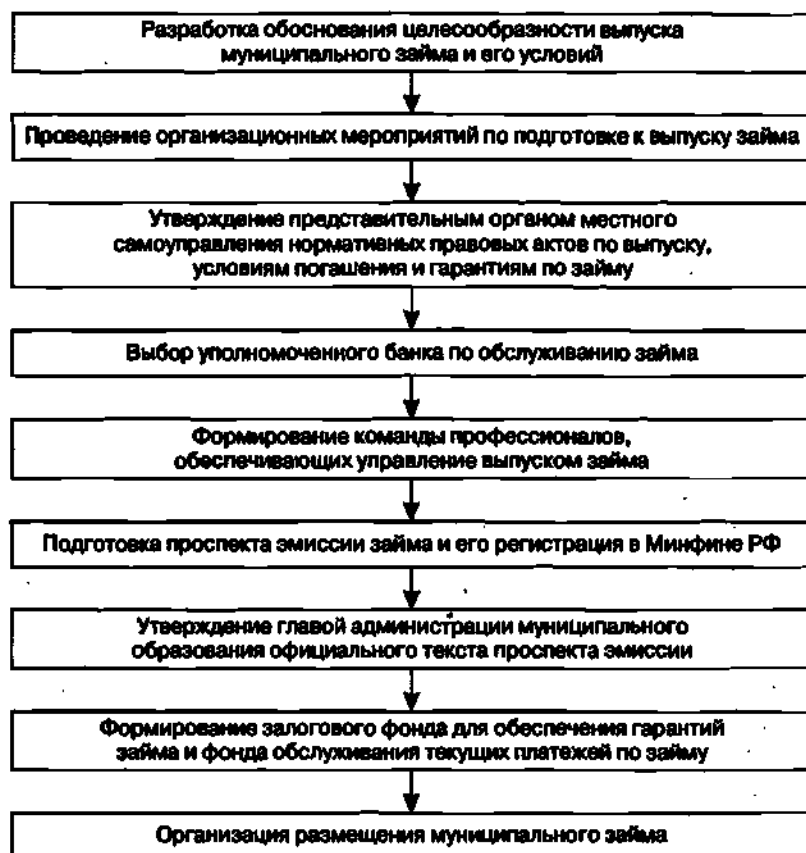


Рис. 7.7. Схема выпуска муниципального займа¹

- предоставление консультационных услуг предприятиям при разработке бизнес-планов и качественных инвестиционных проектов, под реализацию которых могут быть эмитированы ценные бумаги, представляющие интерес для потенциальных инвесторов;
- расширение набора финансовых инструментов, используемых на фондовом рынке, повышение их качественных характеристик, прежде всего надежности, ликвидности и доходности;

- информационное обеспечение функционирования фондового рынка: создание баз данных и предоставление информации о предприятиях-эмитентах, зарегистрированных на территории муниципального образования, о выпусках корпоративных и муниципальных ценных бумаг, о потенциальных инвесторах;
- содействие развитию инфраструктуры фондового рынка, создание условий для увеличения материальной и финансовой базы их профессиональных участников;
- создание эффективной системы защиты прав и законных интересов акционеров и инвесторов на рынке ценных бумаг;
- разработку направлений и возможных форм сотрудничества эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и инвесторов в процессе практической реализации отдельных инвестиционных программ;
- расширение практики выпуска облигаций муниципальных займов, в том числе предназначенных для распространения среди населения; внедрение рациональных схем эмиссии и размещения облигаций с целью снижения сопряженных с ними издержек и повышения ликвидности муниципальных бумаг;
- осуществление контроля за соблюдением участниками фондового рынка требований законодательства о ценных бумагах, стандартов раскрытия информации.

Проблема вовлечения средств физических лиц в инвестиционный процесс частично решается с помощью институтов коллективного инвестирования.

Создание общественных финансовых институтов муниципального образования и их объединение в социально-финансовую группу повысят доверие населения к финансовым институтам в целом и смогут стимулировать активное инвестирование средств населения в развитие местной экономики.

Социально-финансовая группа представляет собой организационно-экономическую систему, объединяющую коммерческие организации, кредитно-финансовые учреждения, инвестиционные институты, а также население, деятельность которых ориентирована на развитие муниципального образования [22].

Социально-финансовые группы муниципальных образований (являющиеся механизмом аккумуляции, мобилизации и эффективного использования денежных средств населения, капитала юридических лиц и иных ресурсов) располагают потенциальными возможностями стать фактором инвестиционного развития территорий.

¹ Составлено по: Бабун Р. В., Муллагалеева З. З. Вопросы муниципальной экономики. — М.: Московский общественный научный фонд, 2001. — (Сер. «Библиотека местного самоуправления». Вып. 35.)

Социально-финансовые группы, создаваемые на территории муниципального образования, выполняют следующие функции [22]:

- аккумулируют денежные средства населения, которые поступают в виде инвестиций в производство или на финансовый и фондовый рынки и впоследствии возвращаются населению в виде товаров, услуг, а также дохода, который формируется из прибыли этих учреждений;
- концентрируют инвестиционные ресурсы на приоритетных направлениях развития экономики;
- формируют рациональные технологические и кооперационные связи в условиях рыночной экономики;
- повышают уровень конкуренции на местных и региональных рынках;
- создают механизмы, препятствующие оттоку инвестиционных ресурсов за пределы территории муниципального образования, и др.

На территории муниципальных образований действует значительное число предприятий и организаций, чьи акционеры, головные предприятия, офисы и управляющие компании расположены вне города. Данное обстоятельство является объективным и связано с перемещением капитала, труда и товаров. Управление им соответствующим образом со стороны администрации заключается в демонстрации бизнес-привлекательности территории, дальнейшем стимулировании развития любого местного бизнеса в целях обеспечения качества жизни населения путем создания новых рабочих мест [100].

Например, в течение десятилетия после начала приватизации относительно крупные предприятия г. Таганрога после ряда перепродаж оказались под контролем неместных финансовых групп. По оценкам экспертов, сегодня до 80 % акций таганрогских компаний принадлежит нерегиональному бизнесу, преимущественно московскому. Требуется партнерское взаимодействие со всеми бизнес-единицами территории в целях социально-экономического развития муниципального образования и повышения качества жизни населения, что равноценно важно для города и бизнеса.

Город объективно заинтересован в инвестициях, создающих рабочие места, и административным органам необходима информация как о перспективном развитии действующих организаций и предприятий, так и о потенциальных запросах на размещение в муниципальном образовании. Кроме того, политика администрации по отношению к инвесторам должна учитывать местные приоритеты, стратегические направления развития. Именно поэтому выявление потенциальных инвесторов, их привлечение и удержание на территории города становится стратегической задачей всех отделов администрации.

Основным фактором роста розничного и оптового торгового сектора муниципального образования является развитие современных форматов торговли — функционирование российских и региональных розничных сетей и операторов. Приход в город иностранных и российских сетевых компаний связан не только с ростом платежеспособного спроса населения, но и с доступностью торговых помещений современного уровня или обустроенных площадок под их строительство.

Важным направлением работы по привлечению финансовых ресурсов к реализации муниципальных проектов является укрепление сотрудничества и установление новых деловых отношений с международными финансовыми организациями и иностранными инвесторами.

Прямые иностранные инвестиции являются важным источником финансирования инвестиционных потребностей экономики города. Помимо частичного решения проблемы технологического обновления основных фондов предприятий, иностранные инвестиции несут в себе потенциал увеличения экспорта продукции и услуг учрежденных ими предприятий, возможности импорта технологий, практических навыков, управленческого мастерства и ноу-хау, способствуют становлению рыночных механизмов и интеграции российской экономики в мировое хозяйство.

Основными направлениями политики привлечения прямых иностранных инвестиций в экономику муниципального образования являются:

- совершенствование нормативно-правовой базы для деятельности иностранных инвесторов с учетом стратегических интересов города;
- активное позиционирование города в качестве благоприятного объекта для инвестиций, которое будет представлять собой целевой маркетинг инвестиционных возможностей конкретных секторов для конкретных стран мира;
- активное продвижение позитивной информации о деловом и инвестиционном климате города, о действиях администрации муниципального образования в области улучшения инвестиционного климата;
- стимулирование благоприятной для города отраслевой структуры прямых иностранных инвестиций.

Разработанная система мероприятий по мобилизации и формированию инвестиционных ресурсов позволяет активизировать инвестиционную деятельность на муниципальном уровне и направить аккумулированные инвестиционные ресурсы на решение проблем комплексного социально-экономического развития муниципального образования.

Контрольные вопросы

1. Каковы цели и задачи инвестиционной политики муниципального образования?
2. Каковы действия органов местного самоуправления по обеспечению направленности инвестиций на реализацию концепции комплексного социально-экономического развития муниципального образования?
3. Охарактеризуйте схему конкурсного отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования.
4. Каковы показатели социальной, бюджетной и экономической эффективности инвестиционных проектов?
5. Какие критерии отбора проектов в муниципальные инвестиционные программы используют органы местного самоуправления?
6. Какие методы выбора наиболее эффективных инвестиционных проектов используются в современных условиях?
7. Перечислите методы определения риска, которые применяются при оценке инвестиционных проектов.
8. Перечислите рекомендации по подготовке и составлению инвестиционных проектов.
9. Назовите и охарактеризуйте основные разделы бизнес-плана инвестиционного проекта.
10. Опишите этап первичного анализа инвестиционных проектов при отборе в инвестиционную программу муниципального образования.
11. Какие четыре группы проектов формируются по результатам первичного и конкурсного отбора?
12. Какова система мер по созданию благоприятного инвестиционного климата муниципального образования?
13. Какова система мероприятий по формированию и мобилизации инвестиционных ресурсов на территории муниципального образования?
14. Опишите схему формирования и мобилизации инвестиционных ресурсов в системе инвестиционной деятельности муниципального образования.
15. Какова роль банковского сектора в активизации инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования?
16. Охарактеризуйте направления более активного вовлечения банков

в инвестиционный процесс на территории муниципального образования.

17. Каким требованиям должны отвечать муниципальные ценные бумаги?
18. Приведите схему выпуска муниципального займа.
19. Назовите осуществляемые органами власти мероприятия по развитию рынка ценных бумаг на местах.
20. Дайте определение социально-финансовой группы муниципального образования.
21. Какие функции выполняют социально-финансовые группы муниципальных образований?
22. Перечислите основные направления политики привлечения прямых иностранных инвестиций в экономику муниципального образования.

Глава 8. Анализ инвестиционного климата и разработка концепции инвестиционной политики на примере г. Таганрога

8.1. Оценка инвестиционного климата г. Таганрога

На первом этапе оценки инвестиционного климата муниципального образования проводится анализ состояния, динамики и тенденций изменения инвестиционного климата г. Таганрога.

Главной особенностью муниципального образования, определяющей как его привлекательность для инвесторов, так и многие черты развития, является экономико-географическое положение.

Таганрог – порт на северо-восточном берегу Таганрогского залива Азовского моря. Таганрог не обладает какими-либо запасами высокоэффективных природных ресурсов, однако занимает выгодное экономико-географическое положение, является весьма перспективным транспортным терминалом на пути из Южной и Юго-Западной Европы и Украины во внутренние области России.

Являясь приморским городом, географически Таганрог находится в центре богатейших сельскохозяйственных районов России и Украины. Агроклиматические ресурсы определены достаточным количеством тепла и достаточным увлажнением, что создает необходимые предпосылки для успешного развития разных отраслей высокопродуктивного сельского хозяйства.

Экономико-географическое положение во многом предопределило структурные особенности городской экономики.

По данным Федерального кадастра объектов недвижимости по Ростовской области на начало 2006 г., территория г. Таганрога составила 80 км², что позволяет присвоить ему девятое место по общей площади среди 16 городов Ростовской области (рис. 8.1).

По численности населения Таганрог занимает второе место в области после г. Ростова-на-Дону. Однако плотность населения самая высокая среди городов Ростовской области, в 2006 г. она составила 3357,5 жителя на 1 км² (рис. 8.2).

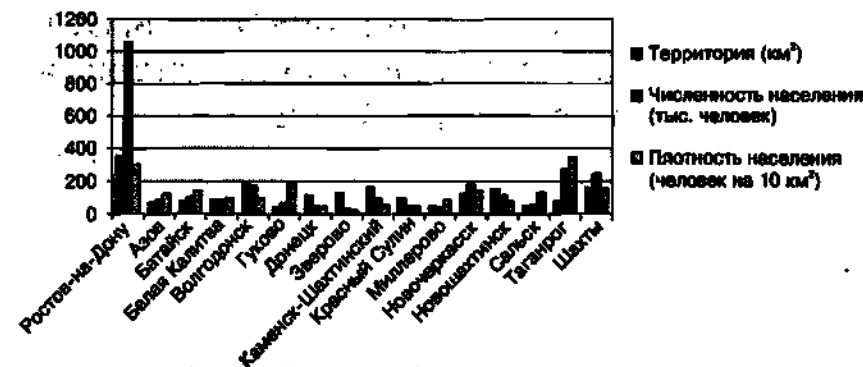


Рис. 8.1. Территория, численность и плотность населения городов Ростовской области на начало 2006 г.¹

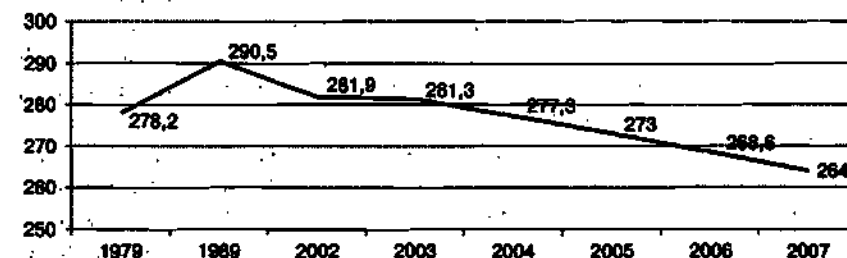


Рис. 8.2. Динамика численности населения в г. Таганроге по данным переписей 1979, 1989, 2002 гг. и оценки на 1 января 2003, 2004, 2005, 2006 и 2007 гг. (тыс. человек)²

В дальнейшем для анализа особенностей позиционирования г. Таганрога в территориальной социально-экономической системе Ростовской области будут рассмотрены только крупные города (с числом жителей более 100 тыс.).

Несмотря на сокращающуюся численность населения (за счет миграции), демографическая ситуация характеризуется положительными тенденциями (табл. 8.1), что предопределяет возможности динамичного развития потребительского рынка, сферы услуг, рынка жилья и т. п.

¹ Составлено по: Социально-экономическое положение городских округов и муниципальных районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2006.

² Составлено по: Социально-экономическое положение городских округов и муниципальных районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2006; Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2007 г. — Администрация г. Таганрога, 2008.

Таблица 8.1
Демографическая ситуация в 2000–2007 гг. в г. Таганроге¹

Показатель	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Коэффициент рождаемости (число родившихся на 1000 населения)	7,5	7,4	8,4	8,4	8,8	9,3	9,3	10,3
Коэффициент смертности (число умерших на 1000 населения)	16,0	16,8	17,4	17,5	16,7	17,0	16,6	15,6
Коэффициент естественного прироста (убыли) населения (на 1000 населения)	-8,5	-9,4	-9,0	-9,1	-7,9	-7,7	-7,3	-5,3

Одним из важнейших факторов, определяющих инвестиционную привлекательность муниципального образования для инвестора, является наличие высококвалифицированной и относительно дешевой рабочей силы.

Под совместным воздействием демографических и социально-экономических процессов происходят изменения в численности и составе трудовых ресурсов. Во всех этих изменениях сочетаются как фундаментальные тенденции развития, так и конъюнктурные колебания, вызванные условиями данного времени и особенностями развития муниципального образования. Экономический рост до 2004 г. в г. Таганроге стимулировал увеличение спроса на рабочую силу, что вызвало абсолютное увеличение численности занятого населения (рис. 8.3).

Причиной сокращения численности на крупных и средних предприятиях служит не только выделение непрофильных производств и перераспределение работников в сферу малого бизнеса, но и естественное старение кадрового потенциала.

Численность экономически активного населения с учетом занятых в малом бизнесе составляет 126 тыс. человек. Распределение занятых по отраслям экономики представлено следующим образом: в торговле и малом бизнесе — 35,5 % всех занятых, в промышленности — 34 %, в образовании, здравоохранении, культуре — 12,7 %, в строительстве, транспорте и связи — 8,1 %, в науке и проектных организациях — 3,3 %, в ЖКХ — 3,1 %, в аппарате управления — 1,1 % и др. Значительная часть населения реализует свои экономические интересы в сфере самозанятости, в различных формах неинституционализированного предпринимательства.

В городе существует проблема общего превышения предложения рабочей силы над спросом (при дефиците квалифицированной рабочей

¹ Составлено по: Социально-экономическое положение городских округов и муниципальных районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2006.

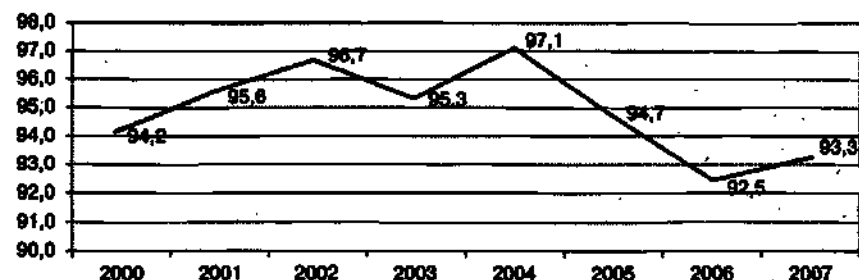


Рис. 8.3: Среднесписочная численность работников на предприятиях г. Таганрога в 2000–2007 гг. (тыс. человек)¹

силы на ряде профессионально-отраслевых сегментов локальных рынков труда), профессиональный уровень значительной части работающих не соответствует требованиям современных международных стандартов, сохраняется значительная доля сферы неэффективной занятости в ряде сегментов городской экономики.

Оценка инфраструктурного потенциала показывает, что город обладает достаточно развитой системой транспортных коммуникаций: железнодорожных, автомобильных, морских, воздушных. Широкая сеть автомобильных дорог связывает прибрежные зоны с главными магистралями направлений «север — юг», «восток — запад» и позволяет мобильно решать вопросы поставки грузов по прямому назначению. Таганрог в этом случае может играть роль крупнейшего перевалочного и распределительного (логистического) пункта в этой транспортной сети. Внутригородские автодороги связывают порт, железнодорожные узлы и крупнейшие заводы с междугородними магистралями.

Две электрифицированные железнодорожные ветки большой пропускной способности от Таганрога через Украину до Москвы, а также Таганрог — Ростов — Воронеж — Москва связывают город кратчайшим путем с важнейшими железнодорожными узлами страны и приграничными пунктами.

Таганрогский аэропорт располагает двумя взлетно-посадочными полосами, способными принимать все имеющиеся виды самолетов, а также гидроаэропланы.

Морские перевозки и связь со странами бассейна Средиземного моря осуществляется через Таганрогский морской порт. Возможность

¹ Составлено по: Социально-экономическое положение городских округов и муниципальных районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2006; Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2007 г. — Администрация г. Таганрога, 2008.

круглогодичного судоходства, территориального и технического развития морского порта усиливают эту привлекательность. Находясь вблизи устья реки Дон, Таганрог располагает легким доступом к разветвленной речной транспортной системе «Волго-Дон».

Стабильное развитие пассажирского транспорта определяется необходимостью организации ритмичной и бесперебойной перевозки населения к местам работы и отдыха, обеспечивая тем самым устойчивость функционирования предприятий и организаций (табл. 8.2).

Таблица 8.2
Основные показатели, характеризующие состояние транспортной инфраструктуры г. Таганрога¹

Показатели	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Количество легковых автотранспортных средств, ед.	35 569	38 303	38 589	38 867	40 427	41 347	43 268
Количество маршрутных такси, ед.	200	250	255	261	356	362	378
Количество пассажирских автобусов, ед.	71	71	71	75	76	82	61
Количество трамваев, ед.	77	77	77	78	78	78	77
Количество троллейбусов, ед.	39	36	36	36	36	37	37
Количество водного транспорта, ед.	1210	1200	1230	1225	1300	1314	1330
Общая площадь уличной дорожной сети, тыс. м ²	8996	8996	8996	8996	8996	8996	8996

Основными проблемами в работе городского транспорта являются недостаточное финансирование транспортных предприятий (компенсация выпадающих доходов от перевозки пассажиров льготных категорий), предприятий, осуществляющих установку и контроль за содержанием технических средств регулирования дорожного движения, а также высокий процент износа подвижного состава.

Динамично развивается базовый фактор формирования городской среды (и индикатор уровня жизни населения) — жилищное строительство (рис. 8.4).

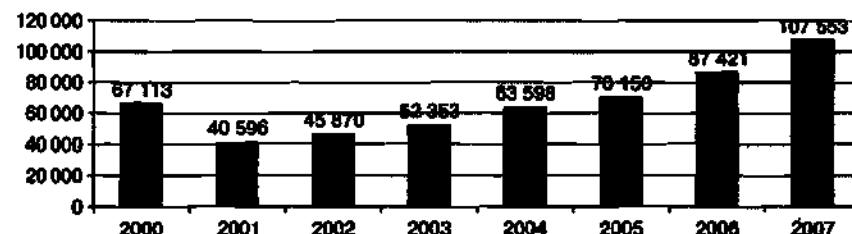


Рис. 8.4. Ввод в действие общей площади жилых домов за счет всех источников финансирования в г. Таганроге в 2000–2007 гг. (м²)¹

Администрация города принимает активное участие в реализации приоритетного национального проекта «Доступное и комфортное жилье — гражданам России». В ходе его реализации в г. Таганроге в 2007 г. из бюджетов всех уровней профинансированы жилищные программы на сумму 122,7 млн руб. (2006 г. — 93,2 млн руб.), обеспечены жильем 133 семьи (2006 г. — 124 семьи).

Вместе с тем темпы и объемы жилищного строительства все еще неадекватны интересам модернизации городской среды, недостаточны для качественных изменений уровня жизни населения. Средний износ муниципального жилищного фонда составляет 65 %.

По состоянию на 1 января 2007 г. в квартирной очереди граждан, нуждающихся в улучшении жилищных условий, при администрации города состоит 1732 семьи (на 1 января 2006 г. — 3513 семей).

Наращивание жилищного строительства и в целом территориальное развитие города существенно лимитированы состоянием городской инженерной инфраструктуры. В целях решения данного вопроса необходимо привлекать инвестиции на проектирование и строительство инженерных сетей, что позволит сделать их более привлекательными для инвесторов и застройщиков².

Другим проблемным вопросом строительного комплекса города является отсутствие мощных строительных предприятий, имеющих современную мощную техническую базу и собственные оборотные средства для участия в строительстве объектов, финансируемых за счет бюджетных средств. В связи с этим рынок строительных услуг в настоящее время больше представлен организациями, финансируемыми ростовскими

¹ Составлено по данным первичной отчетности Управления жилищно-коммунальным хозяйством и транспорта Администрации г. Таганрога.

² Решение Городской думы от 1 декабря 2005 г. № 155 «Об утверждении «Инвестиционной программы развития инженерной инфраструктуры перспективных районов застройки г. Таганрога на 2006–2009 гг.»».

¹ Составлено по данным первичной отчетности Управления жилищно-коммунального хозяйства и транспорта Администрации г. Таганрога.

и московскими инвесторами. При развивающихся темпах строительства (в большей степени жилищного) увеличивается также потребность в строительных материалах.

Длительное время сдерживающими развитие города факторами являлись недостаточная плотность магистральной дорожной сети, а также значительная доля дорог (до 70 %), имеющих несущую способность, не соответствующую современным требованиям. В последние годы ситуация существенно изменилась: только в 2007 г. произведен ремонт транзитных дорог на площади 22,6 тыс. м², освоено 13,9 млн руб. из областного бюджета.

В современных условиях связь является одной из наиболее перспективных, базовых инфраструктурных отраслей, обладающих потенциалом долгосрочного экономического роста. Это одна из наиболее стабильно развивающихся в технологическом и финансовом плане отраслей экономики г. Таганрога (табл. 8.3).

Таблица 8.3
Основные показатели связи общего пользования в 2007 г.¹

Показатели	ТУЭС, филиал ОАО «ЮТК»	ОАО «Инфо- текс-Таган- рог-Телеком»	ООО «ЦТС ЮГ»	ООО «Ком- тел – Таган- рог»
Количество обслужи- ваемых абонентов, человек	71 699	15 622	3133	32 031
Автоматические пере- говорные пункты, шт.	17	—	—	—
Количество универ- сальных картофо- нов, шт.	100	63	—	—
Среднесписочная чис- ленность работающих, человек	387	140	22	75
Установлено телефо- нов в 2007 г., шт.	1303	807	359	—
Подключено абонентов к сети кабельного теле- видения, человек	—	—	—	5252
Объем оказанных услуг абонентам, тыс. руб.	269 396	35 500	—	53 099

¹ Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2007 г. — Администрация г. Таганрога, 2008.

Показатели	ТУЭС, филиал ОАО «ЮТК»	ОАО «Инфо- текс-Таган- рог-Телеком»	ООО «ЦТС ЮГ»	ООО «Ком- тел – Таган- рог»
Количество обслужива- емых абонентов в сети Интернет, человек	6601	6562	—	490
Объем оказанных услуг пользователям сети Интернет, тыс. руб.	46 643	27 400	—	—
Объем капитальных вложений (без учета НДС), тыс. руб.	—	25 500	—	12 750

Таганрог обладает достаточно высоким *экономическим потенциалом*. Базисным условием воспроизводства социально-территориальной общности является устойчивое развитие хозяйственного комплекса города. В качестве характеристики потенциальных объектов капиталовложения для инвестора важна структура хозяйства муниципального образования.

Приоритетными направлениями экономики Таганрога являются: транспортная инфраструктура, ориентированная на внешние (в том числе и зарубежные) рынки промышленности, переработка сельскохозяйственной продукции, сфера услуг в организации бизнеса и торговли, средства связи, наука и научное обслуживание.

В экономике Таганрога наблюдается положительная динамика числа хозяйствующих субъектов, что свидетельствует о развитии экономической базы города (табл. 8.4).

Таблица 8.4
Число предприятий и организаций в крупных городах
Ростовской области в 2000–2006 гг.¹

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Таганрог	5434	5708	5976	6249	6653	6889	7167
Ростов-на-Дону	34 036	36 544	39 074	41 724	44 962	47 295	50 354
Батайск	1367	1424	1484	1591	1640	1762	1909

Продолжение 9

¹ Составлено по: Сравнительные показатели социально-экономического положения городов и районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2005; Социально-экономическое положение городских округов. — Ростов н/Д, 2005; Социально-экономическое положение городских округов и муниципальных районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2006.

Таблица 8.4 (продолжение)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Волгодонск	3618	3758	3911	4093	4328	4251	4220
Новочеркасск	3021	3146	3246	3085	3136	3304	3504
Новошахтинск	740	762	785	779	775	808	808
Шахты	2929	3146	3318	3582	3768	3877	4013

Динамика объемов промышленного производства в г. Таганроге в значительной степени определялась ситуацией в отдельных отраслях и протекала в русле общероссийских тенденций. В настоящее время в экономике города проявляются тенденции стабильного роста (рис. 8.5).

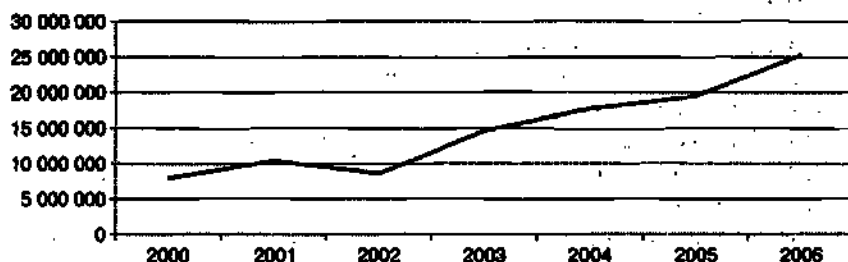


Рис. 8.5. Выпуск товаров и услуг в фактических ценах по полному кругу предприятий в г. Таганроге в 2000–2006 гг. (тыс. руб.).¹

Таганрог занимает второе место по объему отгруженных товаров собственного производства среди городов Ростовской области. Доля города составляет 14,7 % в общем объеме продукции области.

Как видно из табл. 8.5, по итогам 2002 г. в экономике Таганрога (как и области в целом) зафиксировано снижение объема промышленного производства (89,8 % к уровню прошлого года). Существенно, что спад затронул базовые, непосредственно интегрированные в индустриально-портовый комплекс и определяющие общую социально-экономическую ситуацию на территории муниципального образования отрасли: машиностроение, металлургию. В последующий период спад в промышленном комплексе города был в целом преодолен (в 2004 г. объем выпущенных товаров и услуг увеличился в два раза по сравнению с 2002 г.) прежде всего за счет стабилизации ситуации на основных градообразующих предприятиях.

¹ Составлено по данным первичной отчетности Управления экономики и промышленной политики Администрации г. Таганрога.

Таблица 8.5
Индекс физического объема производства по полному кругу предприятий (в процентах к предыдущему году) в крупных городах Ростовской области в 2000–2007 гг.¹

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Таганрог	112,8	109,4	89,8	121,8	111,6	107,6	107,8	120,4
Ростов-на-Дону	131,1	156,7	93,3	96,9	120,7	116,6	102,4	101,6
Батайск	116,1	133,9	121,2	98,5	98,3	103,6	112,3	112,7
Волгодонск	108,1	199,6	138,7	109,2	131,5	100,1	97,6	98,0
Новочеркасск	104,6	103,0	91,6	123,9	114,6	107,9	119,1	104,1
Новошахтинск	96,2	180,5	66,4	65,8	77,6	93,4	127,4	113,1
Шахты	77,8	101,8	91,9	109,8	108,3	113,7	134,4	134,6

На долю обрабатывающих производств в 2007 г. приходится 95,1 % объемов промышленного производства, на производство и распределение электроэнергии, газа и воды — 4,9 %.

В 2007 г. заметны значительные темпы роста обрабатывающего производства по сравнению с 2006 г. (табл. 8.6). В 2007 г. предприятиями обрабатывающих производств отгружено товаров собственного производства, выполнено работ и услуг собственными силами на сумму 29 864,2 млн руб., что на 23,6 % больше, чем в 2006 г.

Таблица 8.6
Темпы и структура обрабатывающего производства в г. Таганроге в 2006 и 2007 гг.²

Вид экономической деятельности	Количество предприятий	Темп 2007/2006 гг., %	Удельный вес в общем объеме, %	
			2007	2006
Обрабатывающие производства (без учета ОАО «Тавиа» и ОАО «Прибой»)	30	123,6	100,0	100,0
Металлургическое производство	2	127,9	76,2	74,1
Производство машин и оборудования	10	103,6	4,4	4,8

Продолжение »

¹ Составлено по: Сравнительные показатели социально-экономического положения городов и районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2005; Социально-экономическое положение городских округов и муниципальных районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2006; Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2007 г. — Администрация г. Таганрога, 2008.

² Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2006, 2007 гг. — Администрация г. Таганрога, 2008.

Таблица 8.6 (продолжение)

Вид экономической деятельности	Количество предприятий	Темп 2007/2006 гг., %	Удельный вес в общем объеме, %	
			2007	2006
Производство готовых металлических изделий	4	102,8	11,7	13,7
Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	4	160,0	2,4	1,9
Производство пищевых продуктов	2	110,7	0,5	0,7
Производство кожи, изделий из кожи	1	120,1	0,7	0,7
Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них	2	104,4	1,0	1,2
Производство судов и прочих транспортных средств	1	200,0	1,4	0,8
Производство аппаратуры для радио, телевидения и связи	2	119,7	0,7	0,8
Прочие производства	2	108,1	1,0	1,3

В 2007 г. 76,2 % объема промышленного производства города обеспечивала металлургическая промышленность, сконцентрированная в рамках ОАО «Таганрогский металлургический завод», являющегося ведущим градообразующим и бюджетоформирующим предприятием. Градообразующую роль в г. Таганроге играют также машиностроительные предприятия: ОАО ТКЗ «Красный котельщик», ФГУП «Завод «Прибой», ОАО «ТАНТК им. Г. М. Бериева» и ФГУП «Красный гидропресс».

Учитывая, что в структуре промышленного производства Таганрога на долю машиностроения и металлургии (отраслей, ориентированных на выпуск средств производства, товаров инвестиционного назначения) приходится более 80 %, можно говорить о наличии выраженной инвестиционной детерминанты в развитии экономики города. Данный тезис (о высокой степени сопряженности развития экономики Таганрога с реализацией приоритетов инвестиционного обеспечения на макро-, мезо- и микроуровне) верен еще и потому, что сам промышленный комплекс города может быть охарактеризован как весьма фондоемкий, а в этой связи и крайне дефицитный в плане дальнейших инвестиций в основной капитал, выступающих базовым условием общей конкурентоспособности территориально-хозяйственной системы города.

На фоне неустойчивой (с некоторым позитивным трендом) динамики отраслей промышленности в экономике города ряд последних лет

наблюдался опережающий (в целом соответствующий и общемировым тенденциям) рост сегмента услуг, включая и рыночные (табл. 8.7).

Таблица 8.7
Основные показатели развития рынка
потребительских товаров и услуг в г. Таганроге в 2000–2007 гг.¹

Показатель	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Оборот розничной торговли по всем каналам реализации, млн руб.	4249,1	5477,5	6677,5	8140,4	9796,9	12 203,3	16 089,1	19 210,4
Оборот общественного питания, млн руб.	114,7	174,1	226,8	285,7	415,9	525,5	746,2	885,7
Объем реализации платных услуг населению по всем каналам реализации, млн руб.	924,2	1234,9	1781,9	2227,2	2413,7	3108,5	—	—
Объем реализации бытовых услуг населению по всем каналам реализации, тыс. руб.	202 482,0	261 502,4	343 725,4	412 975,6	471 098,9	581 422,0	—	—
Ввод в действие жилых домов за счет всех источников финансирования, м ²	67 113	40 596	45 870	52 353	63 598	70 149	87 421	107 553

Анализ внешнеэкономических связей Таганрога показывает, что в 2007 г. товарооборот по товарам, учитываемым таможенной статистикой внешней торговли, составил 2729,7 млн долл. США, увеличившись в сравнении с 2006 г. на 80,5 %. Количество участников ВЭД, совершавших внешнеторговые операции в течение 2007 г., составило 649 юридических и физических лиц (2006 г. — 558), количество контрактордержателей — 692 (2006 г. — 610).

В 2007 г. экспорт товарооборота увеличился по отношению к 2006 г. в 2,1 раза и составил 612,2 млн долл. США. Доля экспорта во внешнеторговом обороте города составила 22,4 %.

Импортная составляющая товарооборота в 2007 г. возросла по отношению к 2006 г. на 73,3 % и составила 2117,5 млн долл. США. Доля импорта во внешнеторговом обороте города составила 77,6 %.

В 2007 г. основную часть товарооборота таможен традиционно составляли товарные группы — черный металл и изделия из него, машиностроительная продукция, продукция топливно-энергетического комплекса.

¹ Составлено по данным первичной отчетности Управления потребительского рынка товаров и услуг Администрации г. Таганрога.

Участники ВЭД осуществляли внешнеторговые операции с партнерами более чем из 75 стран ближнего и дальнего зарубежья, в том числе продукция экспортировалась в 60 стран, импортировалась из 42 стран.

Наибольшие объемы экспортных поставок были осуществлены в страны: Турцию, Италию, Швейцарию, Казахстан, Украину и др. Наибольшие объемы импорта были осуществлены из стран: Украины, Республики Корея, Молдовы, Китая и др.

Проведение комплексного анализа *финансового потенциала* позволяет получить необходимую информацию органам муниципальной власти для принятия решений при формировании и осуществлении финансовой и инвестиционной политики, выявлении резервов в мобилизации средств в бюджет, повышения эффективности их использования, усиления контроля за их освоением.

Динамика поступлений планируемых и фактических доходов в бюджет г. Таганрога и расходования средств в 2002–2007 гг. демонстрирует устойчивые тенденции роста объемов доходов и расходов местного бюджета (рис. 8.6).

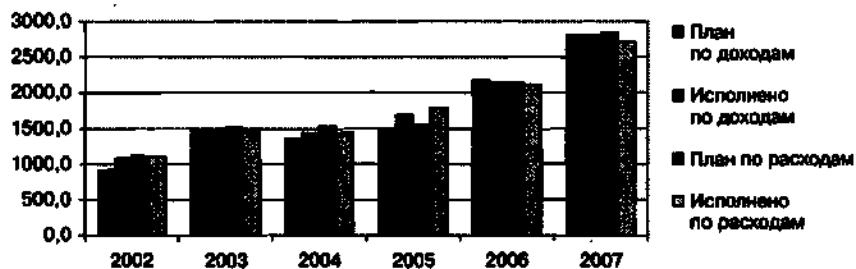


Рис. 8.6. Исполнение доходной и расходной частей бюджета г. Таганрога в 2002–2007 гг. (млн руб.)¹

Анализ бюджета Таганрога показывает, что итогом реализуемой в последние годы федеральной бюджетно-налоговой политики является низкая относительная обеспеченность бюджета собственными доходами и существенная зависимость от федерального центра и Ростовской области. Возникла ситуация, при которой происходит расширение социальных обязательств города без адекватного перераспределения финансовых ресурсов. Так, если в 2002 г. доля собственных доходов в доходах местного бюджета составляла 71,7 %, в 2003 и 2004 гг. она снизилась до 63,6 и 49,4 % соответственно. В 2005 г. доля собственных доходов составила всего 38,4 %.

¹ Составлено по данным первичной отчетности Финансового управления Администрации г. Таганрога.

Однако последние годы характеризуются повышением финансовой самостоятельности муниципального образования, фактическим ростом удельного веса налоговых доходов, усиливающейся независимостью экономики города от различного рода субвенций и субсидий из бюджетов вышестоящих уровней (табл. 8.8).

Таблица 8.8
Исполнение доходной части бюджета г. Таганрога в 2005–2007 гг.¹

	2005		2006		2007	
	Млн руб.	В процентах к общей сумме	Млн руб.	В процентах к общей сумме	Млн руб.	В процентах к общей сумме
Доходы — всего, в том числе:	1695,1	100	2149,3	100	2793,9	100
Налоговые доходы	406,2	24,0	623,0	29,0	859,2	30,8
Неналоговые доходы	164,8	9,7	255,8	11,9	229,2	8,2
Безвозмездные перечисления	1045,1	61,6	1188,4	55,3	1594,6	57,1
Доходы от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности	79,0	4,7	82,1	3,8	110,8	3,9

Экономическая активность населения, а также функционирование сложившегося на территории города имущественного комплекса обеспечили по итогам 2007 г. поступление в городской бюджет 859,2 млн руб. налоговых доходов (30,8 % всех доходов города, в 2005 г. — всего 24 %).

Структурный формат расходных полномочий свидетельствует о социализации местного бюджета в процессе реформирования межбюджетных

¹ Составлено по: Решение Городской думы г. Таганрога № 214 от 16 марта 2006 г. «Об утверждении проекта отчета об исполнении бюджета г. Таганрога за 2005 г. и вынесении его на публичные слушания»; Решение Городской думы г. Таганрога № 431 от 15 марта 2007 г. «Об утверждении проекта отчета об исполнении бюджета г. Таганрога за 2006 г. и вынесении его на публичные слушания»; Решение Городской думы г. Таганрога от 24 апреля 2008 г. № 638 «Об утверждении проекта отчета об исполнении бюджета муниципального образования «Город Таганрог» за 2007 г. и вынесении его на публичные слушания».

отношений — образование (27 %), социальная защита (15 %); здравоохранение и спорт (10,7 %), ЖКХ (28,7 %) и др. (табл. 8.9).

Таблица 8.9
Исполнение расходной части бюджета
г. Таганрога в 2005–2007 гг.¹

	2005		2006		2007	
	Млн руб.	В процентах к общей сумме	Млн руб.	В процентах к общей сумме	Млн руб.	В процентах к общей сумме
Расходы — всего, в том числе:	1769,0	100	2103,7	100	2721,0	100
Государственное управление и местное самоуправление	81,9	4,6	113,2	5,4	153,6	5,6
Жилищно-коммунальное хозяйство	376,6	21,3	551,6	26,2	782,2	28,7
Образование	464,5	26,3	600,2	28,5	735,9	27,0
Здравоохранение и физическая культура	341,2	19,3	222,7	10,6	277,5	10,2
Социальная политика	336,8	19,0	436,0	20,8	407,7	15,0

Важным параметром с точки зрения обеспечения высокого уровня жизненного потенциала города является уровень расходов на одного жителя. По г. Таганрогу в 2007 г. этот показатель составляет 1029 руб., что свидетельствует о достаточно высоком уровне бюджетной обеспеченности муниципального образования.

Индикатором конкурентоспособности профильных для города отраслей и производств (проецируемым и на инвестиционный климат муниципального образования, и на его эндогенные ресурсы экономического роста) является их финансово-экономическое положение, заметно улучшившееся в последние годы.

За январь — ноябрь 2007 г. 24 предприятия (85,7 % к общему количеству предприятий обрабатывающих производств) получили при-

быль на сумму 4045,0 млн руб. Основная доля прибыли приходится на ОАО «Тагмет» — 77,6 %. Прибыль предприятий обрабатывающих производств в сравнении с аналогичным периодом прошлого года увеличилась на 7,1 %. Убытки убыточных предприятий снизились в 3,8 раза и составили 100,6 млн руб. Таким образом, в 2007 г. сальдированный финансовый результат по крупным и средним предприятиям сложился на уровне 3944,4 млн руб. прибыли (табл. 8.10).

Таблица 8.10
Результаты финансовой деятельности
крупных и средних организаций в 2004–2007 гг.¹

	2004	2005	2006	2007
Прибыль, убыток (–)	–284,6	1755,1	3387,6	3944,4
Организации, получившие прибыль в процентах:				
От общего числа организаций	67,1	68,4	70,0	85,7
Сумма прибыли	987,7	2309,5	3784,2	4045,0
Убыточные организации в процентах:				
От общего числа организаций	32,9	31,6	30,0	14,3
Сумма убытка	1272,3	554,2	396,6	100,6

Ситуация с взаиморасчетами продолжает оставаться напряженной. Объемы накопленных взаимных платежей сохраняются на довольно высоком уровне. Наблюдается рост кредиторской и незначительное снижение дебиторской задолженности (рис. 8.7).

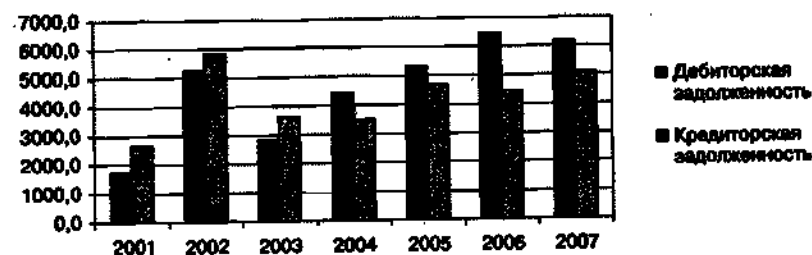


Рис. 8.7. Динамика дебиторской и кредиторской задолженностей
промышленных предприятий в 2001–2007 гг. (млн руб.)²

¹ Составлено по: Решение Городской думы г. Таганрога № 214 от 16 марта 2006 г. «Об утверждении проекта отчета об исполнении бюджета г. Таганрога за 2005 г. и вынесении его на публичные слушания»; Решение Городской думы г. Таганрога № 431 от 15 марта 2007 г. «Об утверждении проекта отчета об исполнении бюджета г. Таганрога за 2006 г. и вынесении его на публичные слушания»; Решение Городской думы г. Таганрога от 24 апреля 2008 г. № 638 «Об утверждении проекта отчета об исполнении бюджета муниципального образования «Город Таганрог» за 2007 г. и вынесении его на публичные слушания».

¹ Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2004, 2005, 2006 и 2007 г.

² Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2001, 2002, 2003, 2004 и 2005 г.

По состоянию на 1 декабря 2007 г. дебиторская задолженность в целом по предприятиям обрабатывающих производств составила 6212,4 млн руб. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года задолженность уменьшилась на 3,5 %. В структуре дебиторской задолженности 63,7 % занимает задолженность покупателей за товары, работы, услуги. На фоне внешних факторов (высокая конкуренция, нестабильность рынка, инфляция) дебиторская задолженность создает дефицит денежных средств и ведет к снижению платежеспособности.

Кредиторская задолженность в промышленности на 1 декабря 2007 г. составила 5034,7 млн руб. (увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 14,6 %).

Анализ соотношения кредиторской и дебиторской задолженностей показывает, что на ряде предприятий обрабатывающих производств кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то есть предприятия продолжают оставаться потенциальными должниками. В целом же по предприятиям обрабатывающих производств дебиторская задолженность превысила кредиторскую на 23,4 %.

Что касается денежных доходов населения, то показатель среднемесячной заработной платы для г. Таганрога имеет тенденцию к росту. Устойчивая положительная динамика данного показателя свидетельствует о стабильном повышении уровня жизни населения. По показателю среднемесячной заработной платы Таганрог занимает четвертое ранговое место среди крупных городов Ростовской области (табл. 8.11).

Таблица 8.11
Среднемесячная заработная плата одного работника в г. Таганроге и Ростовской области за январь — ноябрь 2006 и 2007 гг. (руб.)¹

	Среднемесячная заработная плата за январь — ноябрь 2007 г., руб.	Соотношение с аналогичным периодом 2006 г., %	Соотношение с прожиточ- ным миниму- мом, раз
По полному кругу предприятий			
Таганрог	10 047,3	128,8	2,6
Ростовская область	9231,9	127,3	2,38
По крупным и средним предприятиям			
Таганрог	10 621,4	128,6	2,74

Сохраняется заметная дифференциация в уровнях оплаты труда работников различных отраслей экономики. Лидирующее положение

¹ Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2007 г.

по уровню оплаты труда наблюдается в отраслях «Финансовая деятельность» и «Государственное управление, обязательное социальное обеспечение». За январь — ноябрь 2007 г. средняя зарплата в них была выше среднегогородского показателя в 2,03 и 1,31 раза соответственно. Заработная плата у работников отраслей «Транспорт и связь» и «Обрабатывающее производство» была выше среднегогородской в 1,15 раза.

Прожиточный минимум трудоспособного населения за третий квартал 2007 г. в Ростовской области составил 3871 руб. В сравнении с другими регионами Южного федерального округа Ростовская область имеет довольно высокий прожиточный минимум.

Остается значительным инвестиционный потенциал населения, который характеризуется большим разрывом между сбережениями, с одной стороны, и инвестициями — с другой. Однако, несмотря на то что процент по вкладам населения невысок и имеет тенденцию к снижению, а высокий уровень инфляции постоянно уменьшает покупательскую способность вкладов граждан, количество человек, заключивших договор с финансово-кредитными учреждениями города, продолжает расти, что видно из табл. 8.12.

Таблица 8.12
Данные о вкладах населения
в финансово-кредитные учреждения в г. Таганроге в 2002–2007 гг.¹

	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Количество заключенных договоров между населением и банками, тыс.	617,3	607,4	648,0	658,6	785,3	799,4
Сумма, млрд руб.	0,615	1,68	2,15	2,94	4,17	5,49
Доля Сбербанка РФ от количества договоров, %	90,8	94,4	92,33	94,1	92,2	94,2

Чтобы средства населения привлекались в экономику, необходимо дальнейшее развитие ипотеки, фондового рынка, банковского сектора и других каналов инвестирования на базе совершенствования законодательства, прежде всего в части обеспечения гарантий сохранности вложенных населением средств.

В рамках исследования *институционального потенциала* муниципальной администрации оценка структуры собственности по данным, имеющимся на начало 2007 г., показывает, что собственность в г. Таганроге распределена следующим образом: 5 % — государственная собственность, 15 % — муниципальная собственность, 80 % — частная собственность.

¹ Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2002, 2003, 2004, 2005, 2006 и 2007 гг.

В 2007 г. в Таганроге наблюдается уменьшение как восстановительной, так и остаточной стоимости муниципального имущества, что связано с передачей некоторых объектов муниципальной собственности в государственную, с акционированием предприятий, приватизацией жилищного и нежилого фонда и др. (рис. 8.8).

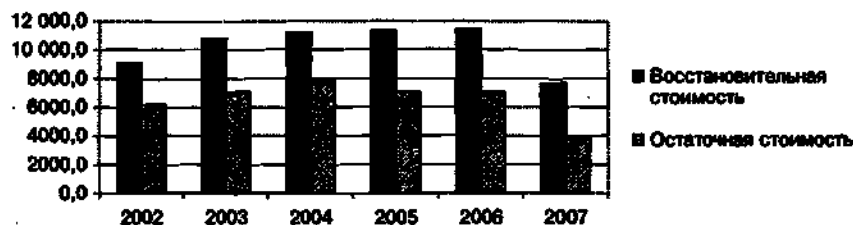


Рис. 8.8. Динамика изменения общей стоимости муниципального имущества г. Таганрога¹

В городе функционируют 23 муниципальных предприятия (табл. 8.13). Убыточная деятельность характерна для предприятий жилищно-коммунального хозяйства, транспорта, издательской сферы. Результатом деятельности предприятий бытового обслуживания, торговли, прочих отраслей является, как правило, прибыль.

Таблица 8.13
Динамика состояния муниципальных предприятий в г. Таганроге в 2002–2007 гг.²

	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Работающие муниципальные предприятия	27	28	30	23	23	23
Предприятия, не ведущие хозяйственную деятельность	2	1	1	1	1	1
Предприятия, находящиеся в стадии ликвидации	12	6	6	14	13	9

В таких сферах, как коммунальное хозяйство, образование и здравоохранение, должна быть продумана система мероприятий, которая позволит сформировать финансовые потоки с позиций активизации инвестиционной составляющей в системе муниципального управления социально-экономическими процессами муниципальных образований

¹ Составлено по данным первичной отчетности Комитета по управлению имуществом г. Таганрога.

² Составлено по данным первичной отчетности Комитета по управлению имуществом г. Таганрога.

и создать механизм, поддерживающий и преумножающий муниципальное имущество. В собственности муниципальных образований находится значительная доля «обременительных» объектов, требующих финансово-экономического содержания и поддержки, это в основном объекты социального назначения.

В свою очередь, эффективное управление и экономически обоснованное распоряжение объектами муниципальной собственности может увеличить доходы от использования муниципального имущества (табл. 8.14), которые впоследствии могут быть направлены на обеспечение расширенного воспроизводства на территории города.

Таблица 8.14
Динамика основных поступлений от использования муниципальной недвижимости в бюджет г. Таганрога за 2002–2007 гг. (тыс. руб.)¹

	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Доходы от приватизации муниципальной недвижимости	3628,0	10 000,0	8000,0	25 916,0	79 213,0	38 796,9
Доходы от сдачи в аренду муниципальных нежилых помещений	11 254,5	18 672,0	26 709,1	48 700,0	62 555,8	74 351,2
Поступления арендной платы за землю	32 559,5	72 661,0	116 790,8	93 084,6	94 469,4	167 087,8
Платежи муниципальных предприятий	516,4	892,0	1300,0	1463,1	2448,3	1703,8

Важное значение при оценке инвестиционного климата муниципального образования играет анализ состояния банковской и парабанковской инфраструктуры.

Банковские организации г. Таганрога активно развивают весь спектр банковских продуктов и услуг как коммерческого, так и инвестиционного характера в целях максимального удовлетворения потребностей клиентов. В Таганроге расположено наибольшее после Ростова-на-Дону число кредитных организаций: 28 филиалов, дополнительных офисов и один городской банк. Все они показывают стабильный рост прибыли и относятся к категории «финансово-стабильные».

¹ Составлено по данным первичной отчетности Комитета по управлению имуществом г. Таганрога.

По состоянию на 1 января 2008 г. общий объем кредитных вложений в экономику города (ссудная задолженность) составляет 24 901,9 млн руб., что на 89,7 % больше итогов 2006 г. Объем привлеченных банковских вкладов физических лиц в 2007 г. превысил 5494 млн руб.; было заключено 799,4 тыс. договоров. По сравнению с 2006 г. объем денежных средств в суммарном выражении по вкладам вырос на 31,8 %, при этом количество договоров почти не изменилось.

Банки продолжают активно наращивать свои кредитные портфели. Кредитная политика банковских организаций г. Таганрога в 2007 г. была направлена как на увеличение доли долгосрочных кредитов на инвестиционные цели реальному сектору экономики, так и на предоставление единовременных кредитов в виде возобновляемых и невозобновляемых кредитных линий, овердрафтные кредиты и потребительские кредиты физическим лицам.

Объем выданных кредитов за 2007 г. составляет 39 890,7 млн руб. и по отношению к 2006 г. увеличился на 60,7 %. Повысилось качество кредитного портфеля, и изменилась его отраслевая структура. Так, денежный объем выданных кредитов за 2007 г. значительно увеличился на «строительство», «промышленность», «физическим лицам» и уменьшился по сравнению с оборотами 2006 г. на «сельское хозяйство» (табл. 8.15).

Таблица 8.15
Объем выданных кредитов в 2007 г.¹

Отрасли	Всего, тыс. руб.	Процент от общего объема кредитов, %	Темп роста оборота выданных кредитов 2007/2006 гг.
Промышленность	10 934 782,60	27,41	В 3,7 раза
Сельское хозяйство	2 211 846,00	5,54	93,8 %
Строительство	441 565,00	1,11	В 5,8 раза
Торговля и общепит	17 676 946,00	44,31	114,4 %
Транспорт и связь	858 694,00	2,15	130,7 %
Прочие отрасли	2 668 272,00	6,69	192,9 %
Физические лица	5 098 622,37	12,78	В 2,6 раза
Итого:	39 890 727,97	100	160,7 %
В том числе ИП	1 646 339,00	28,91	178,9 %
В том числе потребительские кредиты	3 524 913,80	8,8	В 2,1 раза
В том числе субъектам малого бизнеса	5 694 992,00	14,28	163,8 %

¹ Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2007 г.

Активно развивается кредитование физических лиц. Банки города предлагают жителям кредиты по ипотечным программам (готовое жилье, на долевое участие в строительстве, на достройку домовладения), на приобретение автомобилей (заключены соглашения с крупными автосалонами г. Таганрога и г. Ростова-на-Дону), на приобретение товаров длительного пользования, на неотложные нужды.

Несмотря на огромное количество кредитов, предлагаемых коммерческими банками, Сбербанк России является лидером на этом рынке. У ОСБ самый «тяжелый» кредитный портфель среди банков города, он пользуется максимальным доверием населения, кроме того, большие кредитные ресурсы банка позволяют сделать кредиты самыми дешевыми в городе. Коммерческие банки, будучи не в состоянии снизить свои ставки до уровня Сбербанка, привлекают клиентов оперативностью рассмотрения кредитных заявок.

Динамика ставок по кредитам в г. Таганроге представлена в табл. 8.16.

Таблица 8.16
Динамика ставок по кредитам в 2002–2007 гг.¹

	Для физических лиц		Для юридических лиц	
	Проценты по кредиту в год, руб.	Проценты по кредиту в год, в валюте	Проценты по кредиту в год, руб.	Проценты по кредиту в год, в валюте
2002	16–36	11–13	14–32	7–15
2003	16–35	10–13	12,5–25	8–15
2004	16–35	11–13	13–24	7–13
2005	10–25	5–16	10–21	7–11
2006	11–21	10–16	10–24	8–15
2007	9–28	8–18,4	10–20	8–15

Среди субъектов РФ, входящих в Южный федеральный округ, Таганрог уверенно занимает одно из лидирующих мест по уровню развития страховой инфраструктуры. В Таганроге действуют 22 филиала многогородных страховых компаний и порядка 20 представительств без образования обособленного подразделения.

Структурные изменения затронули рынок коллективных инвестиций. На территории города успешно работает важный инфраструктурный элемент фондового рынка — фонд банковского управления (ОФБУ) — это ОФБУ «Центр-инвест Первый» под управлением ОАО КБ «Центр-Инвест». Уделяется внимание развитию таких элементов оживления инвестиционных процессов, как венчурные

¹ Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2002, 2003, 2004, 2005, 2006 и 2007 гг.

инвестиции, лизинг, ипотечное кредитование, трастовое управление. В городе также присутствует институт коллективного инвестирования — негосударственный пенсионный фонд.

В г. Таганроге работают аудиторские фирмы (ООО «Аудит-бюро», ООО «Шельф-аудит», ООО «Консультант-аудит» и др.), которыми проводятся независимые проверки финансовой отчетности организаций, оказывается широкий спектр консультационных и экспертных услуг.

Успешно работает Таганрогская межрайонная торгово-промышленная палата (ТМТПП), которая входит в систему ТПП РФ. ТМТПП объединяет около 69 предприятий всех форм собственности г. Таганрога.

Фондовый рынок является значительным источником резервов для привлечения инвестиций в реальный сектор экономики. В Таганроге функционируют такие инвестиционные институты, как ОАО «Приазовский Фондовый Центр», ЗАО «ФИНАМ», ОАО «Темп-Инвест».

Фондовый рынок г. Таганрога в основном представлен акциями следующих эмитентов: ОАО «Тагмет», ОАО «Красный котельщик», ОАО «ТАНТК им. Г. М. Бериева», ОАО «Таганрогская авиация», ОАО «Таганрогский морской торговый порт». Акции других эмитентов г. Таганрога обладают малой ликвидностью и практически не обращаются на рынке ценных бумаг.

Институциональным проявлением реструктуризации экономики города стало формирование сегмента малого предпринимательства. Наличие развитого малого предпринимательства для инвестора означает наличие потенциальных партнеров, наиболее активно участвующих в выполнении разнообразных субподрядных заказов, в осуществлении посреднических функций.

Анализ состояния малого бизнеса в г. Таганроге указывает на стабильную динамику его развития, этот сектор экономики занимает в городе прочные позиции и имеет значительный потенциал для роста.

Количество малых предприятий в 2007 г. составило около 3000 единиц, численность индивидуальных предпринимателей за год увеличилась на 1547 человек и составила 11 227. В сфере малого предпринимательства занято более 25 % от общей численности трудоспособного населения города. Размер официально начисленной среднемесячной заработной платы на предприятиях малого бизнеса по итогам 2007 г. превысил 7 тыс. руб.

Отраслевая структура малого предпринимательства города на протяжении нескольких лет практически не меняется. Основная часть малых

предприятий по-прежнему занимается оптовой и розничной торговлей, общественным питанием, ремонтом автотранспортных средств. Доля хозяйствующих субъектов этих видов деятельности составляет около 52 % в отраслевой структуре малого предпринимательства (по России — 46 % от всего числа МП). На долю малого предпринимательства приходится около 80 % всего оборота розничной торговли (по России — 48–50 %).

В 2007 г. малыми предприятиями отгружено товаров собственного производства, выполнено работ и услуг собственными силами на сумму около 6 млрд руб., что составляет около 15 % стоимости отгрузки товаров по крупным и средним предприятиям города. Основные объемы отгрузки товаров собственного производства и выполнения работ и услуг собственными силами по малым предприятиям приходятся на предприятия с основным видом деятельности «Обрабатывающие производства» (35 %) и предприятия с основным видом деятельности «Строительство» (21 %) и «Транспорт и связь» (12 %). И это закономерно, так как предприятия обрабатывающих производств и строительства в отраслевой структуре малого предпринимательства города составляют соответственно около 17 и 13 %.

Налоговые поступления субъектов малого предпринимательства в бюджет города стабильны. В аренде у предпринимателей находится около 80 % нежилого муниципального фонда. Удельный вес поступлений в 2007 г. от субъектов малого предпринимательства в общем объеме арендной платы за аренду недвижимого муниципального имущества составил 91 %.

Количество действующих договоров аренды земельных участков, находящихся в ведении г. Таганрога, с субъектами малого предпринимательства составляет 1468, или 43,1 % от общего количества договоров. Площадь арендуемых участков субъектами малого бизнеса составляет 18 % от общей площади муниципального образования.

За 2007 г. банковскими организациями выдано кредитов субъектам малого предпринимательства на общую сумму более 5694 млн руб. (14,3 % от общего кредитного портфеля), в том числе 1646,3 млн руб. — на кредитование индивидуальных предпринимателей.

Помимо банковских организаций, микрокредиты малому предпринимательству выдают: ООО «Центр микрофинансирования» (выдано 250 кредитов на общую сумму 9 млн руб.); Фонд поддержки предпринимательства и развития конкуренции (выдано семь кредитов на общую сумму 660 тыс. руб.).

В течение длительного времени малый бизнес принимает активное участие в решении вопросов городского хозяйства (табл. 8.17).

Таблица 8.17
Распределение муниципального заказа
по сферам деятельности малых предприятий¹

Сфера	Сумма контрактов, тыс. руб.			
	2003	2004	2005	2006
Здравоохранение	29 256,7	18 093,7	38 157,7	15 499,4
Культура	8158,2	2442,8	17 262,8	510,7
Образование	439,8	16 425,7	38 063,4	56 921,5
ЖКХ	2321,6	2022,6	69 573,9	73 177,6
УСЗН	3894,3	3253,6	7915,7	4084,0
Прочие	699,3	5298,4	6992,1	3348,5

В 2007 г. субъекты малого предпринимательства также участвовали в размещении муниципального заказа посредством торгов. С субъектами малого предпринимательства заключено 719 контрактов, что составляет 59 % от общего количества контрактов на общую стоимость 632,7 млн руб.

Инновационный потенциал отражает уровень внедрения достижений научно-технического прогресса и степень модернизации производства в муниципальном образовании, является основой для разработки и создания высокотехнологичной, конкурентоспособной, наукоемкой продукции, способен сыграть решающую роль в социальном оздоровлении города, обеспечив расширенное воспроизводство.

Главная особенность г. Таганрога — это наличие высокого научного, образовательного и промышленного потенциала. Научно-технологический комплекс на основе анализа может быть представлен в следующем виде.

1. Научно-технический блок.

- В конце 2006 г. Таганрогский радиотехнический университет (далее — Таганрогский технологический институт ЮФУ, ТТИ ЮФУ) совместно с Ростовским государственным университетом (РГУ), Ростовской государственной академией архитектуры и искусства (РГААИ), Ростовским государственным педагогическим университетом (РГПУ) создали Южный федеральный университет (ЮФУ), основной задачей которого является интенсификация инновационной деятельности путем объединения научных исследовательских и производственно-технологических возможностей для реализации крупных инновационных проектов. На-

учный потенциал ЮФУ составляет более 50 % научного потенциала ЮФО.

- Таганрогский технологический институт Южного федерального университета в г. Таганроге (ТТИ ЮФУ), в состав которого входят два НИИ, пять ОКБ и НКБ, опытно-производственная база. Имея многолетний опыт научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ в области информационных и электронных технологий, ТТИ ЮФУ занимает второе место в России (вслед за МВТУ им. Баумана, г. Москва) по объему выполняемых НИОКР на единицу профессорско-преподавательского состава.
 - Научно-технический парк «Таганрог» (создан в 1996 г., учредители — ТРТУ и Администрация г. Таганрога) — один из 14 технопарков системы высшего образования России, имеющий свидетельство о государственной аккредитации. В 2002 г. на базе НТП «Таганрог» в рамках Программы Минпромнауки РФ для поддержки молодых специалистов в разных областях в городе создан инновационный центр «Технопарк». В настоящее время в НТП «Таганрог» входят 12 предприятий.
 - Научные организации и организации, чья деятельность неразрывно связана с наукоемкими технологиями: НИИ связи, НИИ многопроцессорных вычислительных систем, научно-исследовательский центр суперЭВМ и нейрокомпьютеров, целый ряд конструкторских бюро, Южно-Российский региональный кадастровый центр «Земля», Бюро кадастра Таганрога, Компания «Инфотекс-Таганрог-Телеком» и др.
- Производственно-технологический блок объединяет предприятия высокотехнологичных отраслей экономики: предприятия оборонного комплекса (завод «Прибой», ОАО «Красный гидропресс»), авиационные предприятия (НПК «ТАНТК им. Г. М. Бериева», ОАО «Таганрогская авиация»), а также ОАО ТКЗ «Красный котельщик» и ОАО «Тагмет». Спектр представленных отраслей промышленности очень широк — от металлургии и электроники до авиации и гидроакустики.
 - Образовательный блок включает ТТИ ЮФУ, Таганрогский государственный педагогический институт, Таганрогский институт управления и экономики, шесть филиалов московских вузов, восемь колледжей, развернутую сеть профессионально-технических училищ.

По концентрации научно-технического потенциала, развитию производства и наличию высококвалифицированных специалистов во

¹ Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2003, 2004, 2005 и 2006 гг.

всех сферах деятельности г. Таганрог является лидером в Ростовской области.

Объем инновационной продукции и услуг инновационного характера в городе значительно вырос за последние пять лет. Согласно проведенному мониторингу инновационной деятельности в г. Таганроге по результатам первого полугодия 2007 г. объем отгруженной продукции в сравнении с аналогичным периодом 2006 г. вырос в 10 раз. Основной объем инновационной продукции приходится на крупные и средние предприятия.

Так, к примеру, на предприятии ОАО «Тагмет» стоимость отгруженной инновационной продукции за первое полугодие 2007 г. составила 544,5 млн руб., а стоимость выполненных научных исследований и разработок была равна 21,3 млн руб.

Структура затрат на технологические инновации крупных и средних предприятий за последние годы претерпела значительные изменения. С каждым годом все больше выделяется средств на производственное проектирование, другие виды подготовки производства для выпуска новых видов продукции (если в 2001 г. затраты составляли 0,4 % от общих затрат, то в 2006 г. — 61,2 %), увеличиваются объемы финансирования на разработку новых продуктов и методов их производства. С каждым годом в целом по городу выделяется все больше средств на обучение и подготовку персонала, связанного с инновациями.

Несмотря на заметное увеличение объема инновационной продукции, количество крупных предприятий еще незначительно. Основными факторами, сдерживающими инновации, являются прежде всего экономические. Они включают в себя: недостаток денежных средств, недостаток финансовой поддержки со стороны государства, высокую стоимость нововведений.

Постепенно растет доля малых предприятий в объеме инновационной продукции. В настоящее время доля малых предприятий в объеме инновационной продукции составляет лишь 5 %.

На муниципальном уровне развитию инновационных процессов оказывается всесторонняя поддержка. Администрация города проводит активную работу по созданию условий развития инновационной инфраструктуры и поддержке инновационной деятельности на территории города.

В целях развития городской науки, повышения научно-технического потенциала и конкурентоспособности городской высокотехнологичной продукции, ее обновления и улучшения качества, а также совершенствования функционирования муниципального хозяйства и обеспечения практического применения новой, усовершенствованной продукции или

технологического процесса в интересах развития основных сфер жизнедеятельности города во исполнение решения Городской думы от 29 июля 2004 г. № 762 «Об утверждении положения “О муниципальной поддержке развития научно-технических исследований и инновационной деятельности”» Городская дума утвердила городскую инновационную научно-техническую Программу на 2008–2010 гг. Объем источников финансирования мероприятий данной программы составит 18 040,35 тыс. руб.

Для определения интегральной инвестиционной привлекательности муниципального образования необходимо оценить также показатели, формирующие в совокупности уровень *инвестиционных рисков*.

Динамика экономических процессов (см. табл. 8.4–8.7 и рис. 8.5) свидетельствует о постепенном снижении величины *экономического риска*.

Помимо увеличения объемов производства, следует отметить определенную стабилизацию финансово-хозяйственной деятельности промышленных предприятий. Складывается ситуация, когда позитивная динамика роста объемов производства закономерно сопровождается улучшением финансовых показателей. Если доля убыточных предприятий в общем числе предприятий в 2004 г. составляла 32,9 %, в 2005 г. — 31,6 %, в 2006 г. — 30 %, то в 2007 г. она снизилась до 14 %.

Общая сумма убытков убыточных предприятий города в 2004 г. составила 1272,3 млн руб. Убытки убыточных предприятий в 2005 г. в целом сократились в 2,3 раза и составили 554,4 млн руб., в 2006 г. — 396,6 млн руб., в 2007 г. снизились до 100,6 млн руб. Основная доля убытка приходится на ОАО «ТКЗ», ОАО «Красный гидропресс», ОАО «ТАВИА» и ООО «ТаганрогХлеб»).

Финансовое состояние данных предприятий существенно снижает налоговый потенциал (в том числе и региона в целом, чьи субвенции для Таганрога, следовательно, также будут сокращены), неблагоприятно сказывается на инвестиционной активности, а соответственно, может привести к дальнейшему недоиспользованию сконцентрированных на территории города факторов производства.

В течение 2007 г. в различных процедурах банкротства находились 139 таганрогских предприятий различной формы собственности (в 2006 г. — 137). 96 предприятий по постановлениям мэра г. Таганрога в порядке банкротства исключены из единого Госреестра юридических лиц по определениям Арбитражного суда Ростовской области о завершении конкурсного производства.

Для оценки *финансового риска* муниципального образования необходимо также рассмотреть степень сбалансированности местного

бюджета. В период 2003–2005 гг. бюджет был исполнен с дефицитом, наибольший недостаток денежных средств был в 2005 г., его размер составлял 73,86 млн руб. При этом основным источником финансирования дефицита являлись поступления от продажи имущества, находящегося в муниципальной собственности. В 2006–2007 гг. бюджет исполнен с профицитом — 45,59 млн руб. и 72,84 млн руб. соответственно. Доходы местного бюджета увеличились за счет неналоговых поступлений и безвозмездных перечислений. Однако актуальными остаются проблемы обеспечения стабильного роста налоговых доходов и перспективного селективного сокращения расходов по наиболее затратным бюджетным статьям.

Что касается *правового регулирования* общих вопросов осуществления инвестиционной деятельности, то в городе принят ряд нормативных правовых актов в этой сфере, в том числе Решение Городской думы от 22 декабря 2005 г. № 169 «Об утверждении Положения “О муниципальной поддержке инвестиционной деятельности на территории г. Таганрога”». Однако юридические условия для инвестирования в те или иные сферы или отрасли, а также порядок использования отдельных составляющих инвестиционного потенциала прописаны недостаточно.

Для г. Таганрога характерен относительно невысокий *социальный инвестиционный риск*. Ситуация на рынке труда города характеризуется стабильно низким уровнем регистрируемой безработицы (табл. 8.18).

Таблица 8.18
Динамика численности официально зарегистрированных безработных и уровень регистрируемой безработицы в 2000–2007 гг. в г. Таганроге (человек)¹

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Численность официально зарегистрированных безработных	479	594	908	2550	4031	4585	3984	3476
Уровень регистрируемой безработицы	0,3	0,4	0,67	0,7	1,1	1,2	1,0	0,9

Постановлением мэра г. Таганрога от 3 апреля 2006 г. № 1304 в городе создана межведомственная комиссия по организации взаимодействия государственных органов власти и органов местного самоуправления при осуществлении контроля за соблюдением трудового законодательства, на которую возложены функции контроля своевременности отчис-

¹ Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005 и 2006 гг.

лений ЕСН и НДФЛ, а также своевременности выплаты заработной платы и доведения ее до уровня прожиточного минимума. Ситуация по выплате заработной платы на предприятиях города в течение 2007 г. складывалась неоднозначно, однако по состоянию на 1 января 2008 г. просроченной задолженности по выплате заработной платы работникам предприятий нет.

Для г. Таганрога характерен высокий уровень *экологического риска*, несмотря на тенденции снижения выбросов вредных веществ в атмосферу (в 2005 г. — 73,9 % по отношению к 2001 г.) и сброса сточных вод в водные объекты (в 2005 г. — 81,5 % по отношению к 2001 г.), представленные в табл. 8.19. Показатель объема выбросов вредных веществ в атмосферу, приходящегося на одно предприятие, в г. Таганроге очень высокий и составляет 154,8 тонны в 2005 г. (для сравнения: в Ростове-на-Дону — 77,4 тонны при наличии 137 предприятий, имеющих выбросы вредных веществ, Батайске — 36,4 при наличии 22 предприятий, в Шахтах — 94,7 при наличии 38 предприятий), уступая лишь г. Новочеркасску (2834,5 тонны).

Таблица 8.19
Данные о состоянии охраны окружающей среды в г. Таганроге за 2000–2005 гг.¹

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Число предприятий, имеющих выбросы вредных веществ в атмосферу, ед.	24	24	24	25	26	42
Выбросы вредных веществ в атмосферу от стационарных источников, тыс. тонн	9,0	8,8	8,4	7,1	6,7	6,5
Динамика выбросов вредных веществ в атмосферу от стационарных источников, процентов к предыдущему году	107,1	97,8	95,5	84,5	94,4	97,0
Сброс сточных вод в водные объекты, млн м ³	24,8	25,6	25,2	25,5	23,1	20,8
Динамика сброшенных сточных, шахтно-рудничных и коллекторно-дренажных вод, процентов к предыдущему году	99,2	103,0	98,6	99,1	92,6	90,0

Все это свидетельствует о недостаточной разработке и реализации мероприятий по оздоровлению окружающей среды.

¹ Составлено по: Социально-экономическое положение городских округов и муниципальных районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2006.

Однако в г. Таганроге уже принят ряд нормативных правовых актов в этом направлении¹.

Криминогенную обстановку в г. Таганроге можно характеризовать как сложную (рис. 8.9). В 2007 г. наблюдался рост общего числа зарегистрированных преступлений на 20 %. На территории г. Таганрога было зарегистрировано 8522 преступления (2006 г. — 7099), в том числе тяжких и особо тяжких преступлений — 1836 (2006 г. — 1817). Уровень преступности в расчете на 10 тыс. человек населения города составил 317 преступлений (2006 г. — 264), по Ростовской области — 214.

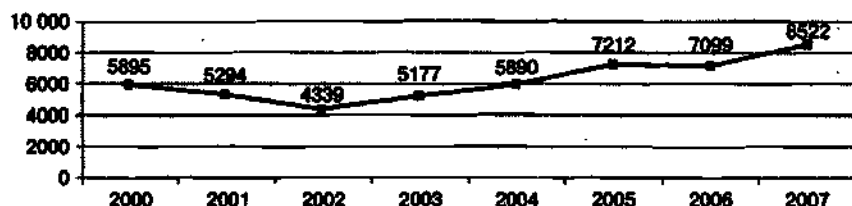


Рис. 8.9. Динамика числа зарегистрированных преступлений в г. Таганроге в 2000–2007 гг.²

Раскрываемость преступлений по г. Таганрогу в 2007 г. составила 52,4 % (2006 г. — 57,5 %, по области — 64,2 %): подразделениями УВД было раскрыто 4033 преступления, что на 11,5 % больше, чем в 2006 г., количество раскрытых тяжких и особо тяжких преступлений сократилось на 9,2 % (2007 г. — 952; 2006 г. — 1048).

Борьба с экономической преступностью является одним из приоритетных направлений в деятельности органов внутренних дел Ростовской области. Принимаемые меры по стабилизации оперативной обстановки в экономике города должны способствовать снижению социальной напряженности, сокращению экономической преступности.

Что касается анализа *инвестиционной активности* в Таганроге в период с 1998 по 2006 г., то фактические данные Таганрогского отдела

¹ Постановление Главы городского самоуправления от 11 августа 2005 г. № 102 «О создании комиссии по обследованию территорий в пределах муниципального образования, занятых городскими лесами»; постановление Администрации от 27 апреля 2005 г. № 1827 «О порядке проведения работ по оздоровлению и реконструкции городских зеленых насаждений в 2005 г.»; Решение Городской думы от 15 декабря 2005 г. № 163 «Об утверждении Положения "О муниципальном экологическом контроле на территории г. Таганрога"»; Решение Городской думы от 27 февраля 2006 г. № 199 «Об утверждении целевой программы по оздоровлению окружающей среды г. Таганрога на 2006–2008 гг.».

² Составлено по данным ИЦ ГУВД Ростовской области.

государственной статистики об объемах инвестиций в основной капитал по кругу крупных и средних предприятий и организаций города подтверждают некоторые колебания инвестиционной активности на территории г. Таганрога: с 1998 по 2001 г., с 2002 по 2003 г., с 2004 по 2007 г. наблюдаются тенденции оживления, в 2002 и 2004 гг. — тенденции снижения (рис. 8.10).

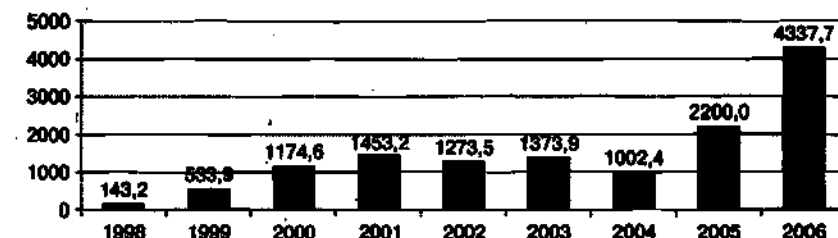


Рис. 8.10. Динамика объема инвестиций в основной капитал по кругу крупных и средних предприятий в 1998–2006 гг.¹

В 2006 г. индекс физического объема инвестиций в г. Таганроге составил 197,2 %, в то время как по Ростовской области в целом — 141,3 %, по России — 113,5 %, что позволяет рассматривать данное муниципальное образование как «точку инвестиционного роста» (рис. 8.11). В 2007 г. индекс физического объема инвестиций в г. Таганроге составил 102 %.

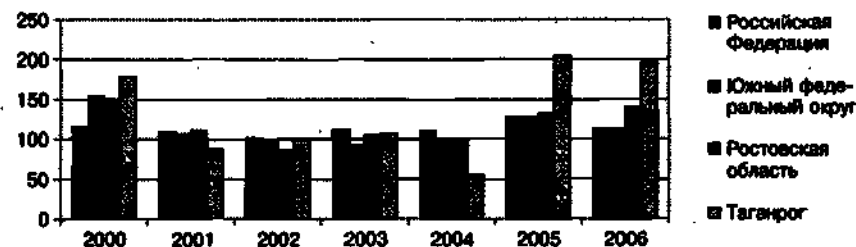


Рис. 8.11. Индекс физического объема инвестиций в основной капитал по полному кругу предприятий и организаций (в процентах к предыдущему году)²

¹ Составлено по: Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2002, 2003, 2004, 2005 и 2006 гг.

² Составлено по: Регионы России. Основные характеристики субъектов Российской Федерации. 2007: Стат. сб. / Росстат. — М., 2007; Регионы России. Основные социально-экономические показатели городов. 2007: Стат. сб. / Росстат. — М., 2007; Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2002, 2003, 2004, 2005 и 2006 гг.

Итоги инвестиционной деятельности за 2006 г. свидетельствуют о заметном росте инвестиционной активности предприятий города, что в завершение срока окупаемости капиталовложений может обеспечить экономическое развитие муниципального образования. Крупными и средними предприятиями инвестировано 4337,7 млн руб., что почти в два раза больше, чем за соответствующий период 2005 г. (табл. 8.20).

Таблица 8.20
Отраслевая структура инвестиций в основной капитал
г. Таганрога в 2005 и 2006 гг.¹

Наименование показателей в разрезе отраслей и предприятий	Объем инвестиций, млн руб.		Темп, %
	2006 г.	2005 г.	
Объем инвестиций в основной капитал — всего	4337,7	2200,0	197,2
В том числе по отраслям:			
В том числе по предприятиям:			
Обрабатывающие производства — всего	2784,6	1000,0	278,5
В том числе: ОАО «Тагмет»	2338,5	640,7	365,0
ОАО ТКЗ «Красный котельщик»	80,5	72,2	111,5
ОАО «Красный гидропресс»	194,3	99,0	196,3
ООО НПП «Спекстрой-связь»	1,3	6,3	20,6
ООО «Лемакс»	12,2	58,5	20,9
ЗАО «Кирпичный завод»	11,1	8,8	126,1
ОАО «Кожевенный завод»	3,5	5,4	64,8
ЗАО «Фамадар картона ЛТД»	2,3	7,8	29,5
ОАО «Таганрогский завод «Прибой»	13,2	3,6	366,7
ОАО «Таганрогская авиация»	8,5	1,9	447,4
Прочие	119,2	95,8	124,4
Оптовая и розничная торговля: ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	92,0	74,2	124,0
ОАО «Инпром»	31,4	42,1	74,6
ЗАО «Интек»	14,2	4,7	302,1
Прочие	46,4	27,4	169,3
Транспорт и связь	662,2	531,9	124,5

¹ Составлено по данным первичной отчетности Отдела инвестиционного развития и инноваций Управления экономики и промышленной политики Администрации г. Таганрога.

Наименование показателей в разрезе отраслей и предприятий	Объем инвестиций, млн руб.		Темп, %
	2006 г.	2005 г.	
ОАО «ТСРЗ»	560,1	464,9	120,5
ООО «Комтел — Таганрог»	15,1	6,2	243,5
ОАО «Инфотекс-Таганрог-Телеком»	7,2	13,2	54,5
Прочие	79,8	47,6	167,6
Научные исследования и разработки	140,2	121,2	115,7
ЗАО «Бета ИР»	2,7	20,5	13,2
ОАО «ТАНТК им. Г. М. Бериева»	41,1	75,7	54,3
ГУП НИИ связи	1,1	3,1	35,5
Прочие	95,3	21,9	435,1
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	355,8	245,7	144,8
ОАО «Таганрогмежрайгаз»	12,5	14,2	88,0
МУП «Управление «Водоканал»	275,0	160,2	171,7
Прочие	68,3	71,3	95,8
Прочие отрасли	302,9	227,0	133,4

Увеличение объемов инвестиций в основной капитал явилось следствием улучшения финансового положения части хозяйствующих субъектов и роста объемов полученной ими прибыли.

Данные табл. 8.20 свидетельствуют, что рост показателя в динамике был достигнут за счет следующих отраслей.

- «Обрабатывающие производства» — объем инвестиций увеличился в три раза по сравнению с прошлым годом, доля в общем объеме инвестиций составила 64,2 %. В основном рост показателя в отрасли «Обрабатывающие производства» был достигнут за счет таких предприятий, как ОАО «Тагмет», ОАО «Красный котельщик», ОАО «Красный гидропресс».
- «Транспорт и связь» — объем инвестиций увеличился в 1,2 раза по сравнению с прошлым годом, доля в общем объеме инвестиций составила 15 %. Рост показателя был достигнут за счет ОАО «ТСРЗ», ООО «Комтел — Таганрог».
- «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды» — объем инвестиций увеличился в 1,4 раза по сравнению с прошлым годом, доля в общем объеме инвестиций составила 8 %. Рост показателя был достигнут за счет МУП «Управление «Водоканал»».

Приоритетное инвестирование сферы услуг — тенденция для городской экономики новая, корреспондирующая с общим видоизменением мезоэкономических функций и, соответственно, социально-экономической среды крупных городов. Активизация инвестиционной деятельности в сфере торговли и ремонтных услуг положительно повлияет на социально-экономические показатели города. Поскольку институциональная структура данной отрасли традиционно представлена предприятиями малого и среднего бизнеса, то применение механизмов интеграции и кооперации деятельности хозяйствующих субъектов для выполнения определенных целей (маркетинговая политика, информационное взаимодействие, инновационно ориентированное функционирование) может происходить при инициации администрации города.

Особого внимания заслуживает низкий показатель инвестиций в строительство (7,6 млн руб. в 2006 г. по сравнению с 10,9 млн руб. в 2005 г.) при одновременном отсутствии позитивных тенденций в развитии отрасли в целом. Поскольку положение дел в данной отрасли непосредственно связано с показателем качества жизни населения, то, помимо применяемых механизмов ипотечного кредитования, административной и финансовой поддержки предприятий, необходимо также использовать гарантийные механизмы, направленные на снижение инвестиционного риска и обеспечивающие защиту прав инвестора.

На фоне значительного объема инвестиций в производственную сферу и производственную инфраструктуру наблюдается низкий удельный вес, а по отдельным позициям — снижение инвестиций в основной капитал социальной инфраструктуры.

Основная масса инвестиционных проектов, реализуемых в 2006 г. крупными и средними предприятиями города, осуществлялась за счет собственных средств (табл. 8.21). Доля собственных средств составила около 77 % (3348 млн руб.), а привлеченных средств — в пределах 23 % (990 млн руб.).

Таблица 8.21

Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в 2006 г. (в тыс. руб. и в процентах к итогу)¹

	Тыс. руб.	%
Инвестиции в основной капитал — всего	4 337 729	100
В том числе по источникам финансирования:		
Собственные средства	3 347 935	77

¹ Составлено по данным первичной отчетности Отдела инвестиционного развития и инноваций Управления экономики и промышленной политики Администрации г. Таганрога.

	Тыс. руб.	%
Из них:		
Прибыль, остающаяся в распоряжении организации	1 868 596	56
Амортизация	1 476 392	44
Привлеченные средства	989 794	23
Из них		
Бюджетные средства	280 743	28
В том числе:		
Из федерального бюджета	161 994	58
Из бюджетов субъектов Российской Федерации	117 041	42
Внебюджетных фондов	15 500	2
Кредиты банков	39 240	4
Заемные средства других организаций	605 785	61
Прочие привлеченные средства	48 526	5

Анализ распределения инвестиций в основной капитал по направлениям в соответствии с классификацией основных фондов свидетельствует, что основная их часть направлена на приобретение машин и оборудования, транспортных средств (64,7 %) и воспроизводство зданий (кроме жилых) и сооружений (33,7 %) (табл. 8.22).

В 2006 г. инвестиции в жилища в целом росли более высокими темпами относительно предыдущего года, что было обусловлено расширением валового располагаемого дохода и объемов кредитных ресурсов в секторе домашних хозяйств. Однако удельный вес инвестиций в жилища снизился до 1,4 % (против 2,8 % в 2005 г.) в общем объеме инвестиций.

Таблица 8.22

Структура инвестиций в основной капитал по направлениям в соответствии с классификацией основных фондов в 2005 и 2006 гг. (в млн руб. и в процентах к итогу)¹

	2006 г., млн руб.	2005 г., млн руб.	Доля в общем объеме в 2006 г.
Инвестиции в основной капитал — всего	4337,7	2200,0	100
В том числе по источникам финансирования:			
Жилища	61,8	60,6	1,4

Продолжение »

¹ Составлено по данным первичной отчетности Отдела инвестиционного развития и инноваций Управления экономики и промышленной политики Администрации г. Таганрога.

Таблица 8.22 (продолжение)

	2006 г., млн руб.	2005 г., млн руб.	Доля в общем объеме в 2006 г.
В том числе:			
Строительно-монтажные работы	52,2	50,1	—
Здания (кроме жилых) и сооружения	1462,8	1149,6	33,7
В том числе:			
Строительно-монтажные работы	1287,4	988,4	—
Машины, оборудование, транспортные средства	2806,4	981,2	64,7
В том числе:			
Работы по монтажу оборудования	211,7	78,6	—
Прочее	6,7	8,6	0,2

По данным Таганрогского отдела статистики, за 11 месяцев 2007 г. объем инвестиций в основной капитал составил 2307,3 млн руб., что на 29,8 % меньше, чем за аналогичный период 2006 г.

Причиной снижения объема средств, инвестированных в основной капитал, является выполнение предприятиями запланированных ими инвестиционных проектов с меньшей капиталоемкостью, чем за аналогичный период прошлого года. Основные капиталовложения должны были осваиваться в декабре 2007 г.

В 2007 г. продолжилась работа по привлечению инвестиций из бюджетных источников на финансирование объектов ЖКХ и социальной сферы. В соответствии с утвержденной Решением Городской думы от 22 декабря 2006 г. № 391 Инвестиционной программой на 2007 г. общий объем финансирования Программы составил 334 354,3 тыс. руб., в том числе: из бюджета города — 215 354,3 тыс. руб., из федерального бюджета (ФАИП) — 119 000 тыс. руб. В инвестиционную программу 2007 г. включено 10 городских объектов ЖКХ и социальной сферы. Инвестиции за счет средств бюджета города осуществлялись на безвозвратной основе в объекты социально-культурной, жилищно-коммунальной сферы.

Общий объем финансирования Инвестиционной программы на реализацию инвестиционных проектов за счет средств предприятий и привлеченных средств согласно Реестру инвестиционных проектов г. Таганрога на 2007 г. составил 4432,02 млн руб., по отрасли «Обрабатывающие производства» на реализацию инвестиционных проектов объем инвестиций равнялся 3927,95 млн руб., сумма налоговых льгот из средств бюджета города составила 0,275 млн руб., в таком виде экономической деятельности, как «Транспорт и связь», на реализацию инвестиционных проектов пошло 189 млн руб., объем инвестиций в сфере «Оптовая и роз-

ничная торговля» составил 172,73 млн руб., а в «Науке и научных исследованиях» — 142,35 млн руб.¹

В соответствии с утвержденной Решением Городской думы от 27 декабря 2007 г. № 587 Инвестиционной программой на 2008–2010 гг. общий объем финансирования объектов строительства и реконструкции Инвестиционной программы из бюджетов (областной, городской) на 2008–2010 гг. составит 1390,52 млн руб., в том числе: 2008 г. — 473,19, 2009 г. — 519,73, 2010 г. — 397,60 млн руб.

Общий объем финансирования на реализацию инвестиционных проектов за счет средств предприятий и привлеченных средств согласно Реестру инвестиционных проектов города Таганрога на 2008–2010 гг. составит 16 578,28 млн руб., в том числе: 2008 г. — 8584,76, 2009 г. — 6175,15, 2010 г. — 1818,37 млн руб.²

С учетом проводимой инвестиционной политики и всех процессов, протекающих в инвестиционной сфере города, согласно Прогнозу социально-экономического развития г. Таганрога на 2008–2010 гг. по разделу «Инвестиции» прогнозируемый объем инвестиций по крупным и средним предприятиям составит: в 2008 г. — 6532,02 млн руб. (темп роста — 125,1 %); в 2009 г. — 7599,7 млн руб. (темп роста — 116,3 %); в 2010 г. — 8301,7 млн руб. (темп роста — 109,2 %).

По-прежнему большой удельный вес будет занимать такой вид экономической деятельности, как «Обрабатывающие производства». Наиболее капиталоемкие проекты реализуются на таких предприятиях этой отрасли, как ОАО «Тагмет», ОАО ТКЗ «Красный котельщик». Также реальный рост объемов инвестиций прогнозируется в таких видах экономической деятельности, как «Оптовая торговля, включая торговлю через агентов, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами» — ОАО «Инпром»; «Производство машин и оборудования» — ООО «Завод «Кристалл»»; «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды», «Здравоохранение и предоставление социальных услуг», «Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг» — в основном за счет федеральной адресной инвестиционной программы и реализации национальных проектов.

Судя по эволюции городских инвестиционных программ, а также по конкретным адресантам бюджетно-финансовой поддержки, акцент все более смещается не только на непосредственно «курируемые»

¹ Решение Городской думы от 22 декабря 2006 г. № 391 «Об утверждении Инвестиционной программы г. Таганрога на 2007 г.».

² Решение Городской думы от 27 декабря 2007 г. № 587 «Об утверждении Инвестиционной программы г. Таганрога на 2008–2010 гг.».

и финансируемые городом инвестиционные проекты инфраструктурной направленности, но и на негосударственные инвестиции, на развитие экономического потенциала города, реализацию его хозяйственных приоритетов.

Проведенный SWOT-анализ компонентов инвестиционного климата г. Таганрога позволил выявить их слабые и сильные стороны, возможности и угрозы (табл. 8.23).

Таблица 8.23
SWOT-анализ инвестиционного климата г. Таганрога

Показатель	Компоненты	Характеризующие их показатели
Сильные стороны	Высокий уровень природно-ресурсного потенциала	Выгодное экономико-географическое положение. Благоприятные климатические условия. Наличие рекреационных ресурсов
	Высокий уровень трудового потенциала	Тенденция абсолютного увеличения численности занятого населения. Высокий уровень экономически активного населения. Высокий образовательный уровень населения
	Высокий уровень инфраструктурного потенциала	Высокая плотность автодорог. Реформирование системы городского транспортного хозяйства. Высокий уровень развития связи
	Высокий уровень экономического потенциала	Многоотраслевая структура городской экономики. Положительная динамика числа хозяйствующих субъектов. Тенденция роста индекса физического объема производства, выпуска товаров и услуг промышленными предприятиями. Опережающий рост сегмента услуг, развитие рынка потребительских товаров и услуг. Тенденция роста индекса физического объема инвестиций в основной капитал
Слабые стороны	Высокий финансовый риск	Несбалансированность местного бюджета. Снижение финансовой самостоятельности муниципального образования, фактическое снижение удельного веса налоговых доходов, усиливающаяся зависимость экономики города от субвенций и субсидий из вышестоящих бюджетов.

Показатель	Компоненты	Характеризующие их показатели
		Высокая кредиторская и дебиторская задолженность предприятий
	Высокий законодательный риск	Недостаточные юридические условия для инвестирования в те или иные сферы или отрасли, а также порядок использования отдельных факторов инвестиционного потенциала
	Высокий экологический риск	Высокий уровень загрязнения окружающей среды
	Высокий криминальный риск	Самый высокий уровень преступности по области. Низкий уровень раскрываемости преступлений
Возможности	Повышение демографического потенциала	Самая высокая плотность населения в области. Положительные тенденции демографических процессов (рост рождаемости, снижение смертности)
	Повышение инновационного потенциала	Концентрация научного потенциала на разработке «прорывных» направлений науки и техники. Формирование инфраструктуры инновационной деятельности технопарка. Поддержка исследований и разработок, проводимых в интересах экономики города
	Повышение институционального потенциала	Совершенствование системы управления муниципальной собственностью. Развитие малого предпринимательства. Вовлечение в инвестиционный процесс банковского сектора, фондового рынка, иностранных инвестиций, инвестиционных институтов
	Уменьшение законодательного риска	Формирование правовых норм и институциональных условий хозяйственной деятельности частных инвесторов, адекватных современным требованиям рынка. Подробная регламентация инвестирования в те или иные сферы или отрасли, порядок использования отдельных факторов производства

Продолжение ⇨

Таблица 8.23 (продолжение)

Показатель	Компоненты	Характеризующие их показатели
Угрозы	Увеличение экономического риска	Отрицательная динамика экономических процессов. Снижение темпов роста индекса физического объема инвестиций в основной капитал
	Увеличение социального риска	Рост социальной напряженности в городе. Снижение уровня занятости и рост безработицы. Задержка заработной платы на предприятиях города
	Увеличение экологического риска	Увеличение уровня загрязнения окружающей среды

Анализ социально-экономического положения города отразил субрегиональную ситуацию, оказывающую влияние на инвестиционный климат. Результатом этого явилось обоснование высокого инвестиционного потенциала Таганрога, идентификация его места среди крупных городов области [101].

С целью сопоставления инвестиционного климата крупных городов Ростовской области были рассчитаны интегральные показатели инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности муниципальных образований на основе данных [111; 115]. Для их вычисления составляются исходные и расчетные таблицы, с помощью которых производятся вычислительные процедуры по сопоставлению и ранжированию муниципальных образований.

В результате исследования, приведенного в [101], получились данные, представленные в табл. 8.24, где муниципальные образования Ростовской области ранжированы по интегральному показателю инвестиционной привлекательности в 2004 г.

Таблица 8.24
Ранжирование крупных городов Ростовской области по интегральному показателю инвестиционной привлекательности в 2004 г.

Рейтинг по I_p	Город	I_p
1	Ростов-на-Дону	124
2	Волгодонск	71
3	Батайск	60
4	Таганрог	43
5	Новочеркасск	28

Рейтинг по I_p	Город	I_p
6	Шахты	-5
7	Новошахтинск	-35

Как видно из таблицы, по интегральному показателю инвестиционной привлекательности г. Ростов-на-Дону занимает первое место в области, что вполне объяснимо, так как он является административным центром субъекта РФ. Таганрог находится на четвертом месте, уступая позиции, помимо Ростова-на-Дону, Волгодонску и Батайску. Это явилось следствием негативных процессов, протекающих во всех сферах экономики города.

Однако по таким видам инвестиционного потенциала, как трудовой, инфраструктурный, Таганрог занимает лидирующие позиции. Высокое место отводится также по показателям финансового потенциала.

Таблица 8.25 представляет собой результирующие данные, в которых муниципальные образования ранжированы по интегральному показателю инвестиционной активности в 2004 г.

Таблица 8.25
Ранжирование крупных городов Ростовской области по интегральному показателю инвестиционной активности в 2004 г.

Рейтинг по I_a	Город	I_a
1	Ростов-на-Дону	16
2	Батайск	13
3	Волгодонск	12
4	Новошахтинск	9
5	Шахты	7
6	Новочеркасск	5
7	Таганрог	2

Анализируя данные табл. 8.24 и 8.25, учитывая существенный инвестиционный потенциал Таганрога, его статус «второго» города области, можно сделать вывод об относительном недоинвестировании исследуемой территориально-хозяйственной системы со всеми вытекающими отсюда негативными социально-экономическими последствиями. В наибольшей степени реализовали свою инвестиционную привлекательность Ростов-на-Дону, Волгодонск и Батайск.

Таблица 8.26 представляет собой результирующие данные, в которых муниципальные образования ранжированы по интегральному показателю инвестиционной привлекательности в 2005 г.

Таблица 8.26
Ранжирование крупных городов Ростовской области по интегральному показателю инвестиционной привлекательности в 2005 г.

Рейтинг по I_p	Город	I_p
1	Ростов-на-Дону	130
2	Таганрог	71
3	Батайск	69
4	Волгодонск	48
5	Новочеркасск	41
6	Шахты	-2
7	Новошахтинск	-28

Анализ табл. 8.24 и 8.26 показывает, что г. Таганрог улучшил свои позиции по интегральному показателю инвестиционной привлекательности в 2005 г. по сравнению с 2004 г., поднявшись с четвертого места на второе, уступив лишь г. Ростову-на-Дону. По таким видам инвестиционного потенциала, как инфраструктурный, Таганрог продолжает занимать лидирующие позиции. Высокое место отводится также по показателям трудового, финансового, институционального потенциала. Высоким остается криминальный риск.

Анализ инвестиционной активности г. Таганрога в 2005–2007 гг. позволяет сделать вывод, что по интегральному показателю инвестиционной активности (см. рис. 8.10 и 8.11) г. Таганрог улучшил свои позиции и, скорее всего, также поднялся на второе место, уступив г. Ростову-на-Дону. Однако отсутствие данных об инвестиционной деятельности в муниципальных образованиях Ростовской области в [111] не позволяет доказать данное утверждение.

Таганрог, обладающий высоким уровнем инвестиционной привлекательности, характеризуется повышением активности по привлечению инвестиций, что создает условия для последующего повышения уровня социально-экономического развития в ближайшие годы.

Оценка инвестиционного климата г. Таганрога, ранжирование крупных городов Ростовской области по интегральным показателям инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности, идентификация места Таганрога среди муниципальных образований области, SWOT-анализ инвестиционного климата г. Таганрога позволили выявить задачи по улучшению инвестиционного климата муниципального образования, которые будут выступать также в качестве приоритетов инвестиционной политики города. Вследствие этого была разработана концепция инвестиционной политики муниципального образования.

8.2. Разработка концепции инвестиционной политики г. Таганрога¹

Главное направление деятельности Администрации г. Таганрога — это обеспечение роста экономического развития и повышение качества жизни населения в новых рыночных условиях. Решение этих стратегически важных задач сопряжено со структурной перестройкой экономики города и требует мобилизации весьма значительных инвестиционных ресурсов в условиях благоприятного инвестиционного климата.

Сущность инвестиционной политики г. Таганрога определяется как целенаправленная научно обоснованная деятельность органов местного самоуправления по активизации и стимулированию инвестиционной деятельности, привлечению и эффективному использованию инвестиционных ресурсов для решения проблем комплексного социально-экономического развития муниципального образования и, как следствие, улучшения качества жизни населения, образующего местное сообщество.

Концепция инвестиционной политики администрации г. Таганрога определяет цели, задачи, основные положения инвестиционной политики и механизмы ее реализации, направленные на улучшение инвестиционной привлекательности и рост инвестиционной активности на территории муниципального образования. Это необходимо для создания условий по привлечению инвестиций, в первую очередь в приоритетные направления и отрасли производства и проекты жизнеобеспечения города. Только привлечение инвестиций в экономику города может предотвратить невосполнимые потери экономического потенциала.

Цель концепции — определить роль и основные инструменты воздействия органов местного самоуправления города на стимулирование инвестиционной деятельности в г. Таганроге. Концепция раскрывает совокупность правовых актов, правил, определяющих процесс привлечения и реализации инвестиционных ресурсов.

Проблемы экономического развития России в ближайшие десять лет будут определяться ее способностью к привлечению ресурсов для ускоренного роста. Истощение конъюнктурных факторов (таких как свободные мощности, «мягкие» ресурсные ограничения, благоприятная мировая конъюнктура) выдвигает на первый план задачу количественного и качественного роста производственного капитала, ориентированного на выпуск продукции, обеспеченной спросом внутреннего и внешнего рынков.

¹ При написании раздела были использованы материалы нормативных правовых актов органов государственной и муниципальной власти Ростовской области, Амурской области, Краснодарского края, Санкт-Петербурга, Глазова, Рязани, Таганрога.

Поэтому привлечение инвестиций в отечественную экономику рассматривается Президентом и Правительством Российской Федерации в качестве важнейшего источника для создания конкурентоспособной отечественной технической базы производства, формирующей перспективу общего роста экономики России. Решение этих проблем требует выработки новых принципов в осуществлении инвестиционной политики, адекватных задаче подъема экономики страны.

Основные конкурентные преимущества города потенциально могут способствовать привлечению инвестиций и повышению уровня развития муниципальной экономики. Для решения данных задач требуется согласованность действий органов местного самоуправления и законодательной власти, инвесторов и предпринимателей для создания в городе благоприятного инвестиционного климата.

Отсутствие единообразия сбора, обработки и хранения данных об инвестиционной деятельности, их неполнота для анализа и разобщенность по базам и банкам данных, по существу, блокируют эффективное использование инвестиций.

Состояние инвестиционного климата является одним из важнейших показателей общеэкономической ситуации и перспектив развития г. Таганрога. Эффективная инвестиционная политика — один из основных факторов, способствующих привлечению инвестиций для подъема промышленного производства, общего оздоровления экономики города, решению проблем изношенности основных фондов за счет обновления технической и технологической базы промышленного производства. Благоприятный инвестиционный климат является главным стимулом развития промышленности и предпринимательства, что обеспечивает рост товарооборота и финансовых средств, поступающих в бюджет в виде налоговых платежей.

В процессе создания благоприятного инвестиционного климата органы местного самоуправления города в зависимости от характера поставленных задач могут выполнять различные функции — организатора, менеджера (операционное управление проектом), инвестора, владеющего акциями проекта, либо другого участника инвестиционного рынка. При этом содействие развитию предпринимательства со стороны органов местного самоуправления должно проводиться в тесном взаимодействии с общественными объединениями предпринимателей, финансовыми институтами и другими рыночными структурами.

Одним из важных факторов, способствующих привлечению инвестиций, является создание условий стабильного экономического развития. В первую очередь речь идет об укреплении финансовой устойчивости города, совершенствовании системы бюджетного и налогового регули-

рования. Необходимо осуществить ряд мер по укреплению муниципальной собственности как важнейшей составляющей части финансово-экономической базы развития города. Без эффективно работающего муниципального сектора невозможно реализовать социально-экономические программы. Для усиления влияния администрации города на муниципальное хозяйство необходимо продолжить перестройку структуры управления, исключить дублирование функций. Важно развивать рынок недвижимости и проводить активную инвестиционную политику, обеспечивающую привлечение доходов населения в развитие перспективных секторов экономики. Необходимо создавать условия для легализации доходов, привлечения новых налогоплательщиков, а для этого поощрять развитие малого и среднего предпринимательства.

Концепция разработана с учетом анализа развития промышленности и предпринимательства, уровня инвестиционной активности в 2000–2006 гг. и в соответствии с основными направлениями социально-экономического развития г. Таганрога на ближайшую и среднесрочную перспективу. При подготовке концепции были использованы директивные материалы и документы федерального, регионального и муниципального уровней. В процессе работы широко использовались разработки и рекомендации Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации, был изучен опыт аналогичных разработок в других регионах и городах России.

Некоторые проблемы привлечения инвестиций

Несмотря на проводимую администрацией города работу в области организации и развития инвестиционной деятельности, в настоящее время существуют серьезные проблемы, препятствующие активному участию инвесторов.

К их числу можно отнести проблемы, связанные с подготовкой инвестиционных проектов, и проблемы, связанные с их обслуживанием.

Усилия органов власти должны быть направлены на решение таких проблем, как формирование благоприятных условий для размещения инвестиций, пропаганда культуры проведения прединвестиционной работы на предприятиях, развитие эффективной инфраструктуры необходимого уровня, обеспечивающей цивилизованный процесс инвестирования.

Что касается проблем инвестирования в отрасли городского хозяйства и по различным городским целевым программам, то здесь имеет место распыление и без того ограниченных финансовых средств между проектами, что приводит к образованию незавершенных проектов. Требуется дальнейшего совершенствования методика оценки качества инвестиционных проектов.

Отсутствует система целенаправленной координации деятельности существующей городской инвестиционной инфраструктуры (банки, инвестиционные компании, инвестиционные фонды, аудиторские и консалтинговые фирмы, страховые компании), вовлечения в инвестиционный процесс максимально возможного объема инвестиционных ресурсов с одновременной их ориентацией на комплексное социально-экономическое развитие г. Таганрога.

К проблемам в инвестиционной сфере также можно отнести: неудовлетворительное качество кредитных ресурсов (высокая доля быстрооборачиваемых ресурсов и, соответственно, низкая доля долгосрочной составляющей), нестабильная конъюнктура на финансовом рынке, недостаточность обеспечения предпринимательства и промышленности актуальной инвестиционной информацией и др.

Однако проводимая в настоящий момент Администрацией г. Таганрога инвестиционная политика направлена на всестороннюю поддержку любой инвестиционной инициативы, имеющей в конечном итоге целью открытие новых производств, развитие новых видов деятельности, увеличение производственного потенциала, сокращение безработицы и расширение налогооблагаемой базы.

Цели, задачи, основные принципы и направления инвестиционной политики г. Таганрога

Основной целью инвестиционной политики г. Таганрога является наращивание общего объема инвестиций в экономику и социальную сферу за счет более эффективного использования бюджетных и привлечения внебюджетных ресурсов для решения проблем комплексного социально-экономического развития муниципального образования и улучшения качества жизни населения, а именно:

- обеспечение экономического подъема за счет привлечения инвестиций в эффективные и конкурентоспособные производства, формирующие создание собственного инвестиционного потенциала города и способствующие адаптации других отраслей и производств к рыночным условиям;
- решение проблем обеспечения занятости и доходов населения, расширение налоговой базы и сбалансированности городского бюджета, ослабления социальных проблем и напряженности в обществе.

Основные задачи инвестиционной политики города следующие:

- создание благоприятного инвестиционного климата на территории муниципального образования;

- обеспечение участия города в федеральных, региональных инвестиционных программах, конкурсах на гранты в различных областях;
- осуществление постоянного мониторинга инвестиционной деятельности на территории муниципального образования;
- мобилизация инвестиционных ресурсов города и обеспечение их эффективного использования путем формирования инвестиционной программы для реализации приоритетных и социально значимых направлений развития муниципального образования;
- формирование инвестиционного имиджа города.

С учетом федерального и областного законодательства можно выделить основные принципы инвестиционной политики г. Таганрога в инвестиционной сфере.

1. В области создания благоприятного инвестиционного климата:

- усиление роли города как гаранта благоприятного и предсказуемого нормативно-правового режима хозяйственной деятельности отечественных и зарубежных инвесторов; публичность проводимой инвестиционной политики;
- введение иммунитета инвесторов в отношении вступления в силу правовых норм, ухудшающих условия инвестиций в части взаимоотношений инвесторов с городом, предоставление нормативно-правовых гарантий инвесторам в сохранении стабильных условий хозяйствования;
- создание всем инвесторам независимо от форм собственности равных конкурентных условий хозяйственной деятельности, способствующих эффективному размещению капитала и устойчивому экономическому развитию; отказ от практики избыточного вмешательства в дела бизнеса;
- введение в действие эффективных нормативно-правовых и практических механизмов защиты интересов и прав инвесторов при реализации инвестиционных проектов; устранение противоречий нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности, снятие барьеров входа на рынок капиталов;
- либерализация рынка инвестиционных проектов путем упрощения процедур согласования и получения разрешительной документации при их разработке и реализации (принцип «одного окна»);
- обеспечение возможности получения инвесторами достоверной информации об организациях с целью анализа и выбора объектов инвестиций (регламентация состава и структуры раскрываемой

- информации финансового и нефинансового характера, способов ее раскрытия;
 - содействие становлению современной институциональной инфраструктуры инвестиционного рынка, обеспечивающей эффективную трансформацию сбережений национальной экономики в инвестиции и производство.
2. В области поддержки инвестиционной деятельности частного сектора экономики:
- создание условий наращивания инвестиционного потенциала предприятий города путем снижения налогового бремени;
 - повышение инвестиционной привлекательности предприятий на основе закрепления за предприятиями прав собственности на участки, на которых они расположены.
3. В сфере муниципального инвестирования:
- усиление социальной направленности инвестиционной деятельности в городе, безусловный приоритет инвестиций в «человеческий» капитал, в решение проблем развития социальной инфраструктуры, здравоохранения, образования, фундаментальной и прикладной науки;
 - открытость и предсказуемость городской инвестиционной политики, стимулирование привлечения капиталов внебюджетных источников для решения приоритетных задач социально-экономического развития города;
 - приоритетность муниципальной поддержки стратегически важных для города и региона инфраструктурных объектов, от которых зависит устойчивое функционирование всего городского хозяйства, сфер, способствующих инновационно-технологическому прорыву, а также проектов, обеспечивающих экологическую безопасность;
 - безусловное выполнение инвестиционных обязательств Таганрога в рамках утвержденного бюджета.

Корректировка инвестиционной политики г. Таганрога осуществляется на основе мониторинга и анализа инвестиционных процессов в муниципальном образовании.

С учетом интересов комплексного социально-экономического развития г. Таганрога приоритетными направлениями инвестиционной деятельности являются:

- развитие производственного комплекса города, увеличение объемов производства товаров и услуг, создание новых рабочих мест, снижение затрат и повышение прибыльности;

- осуществление инновационной деятельности, включая разработку и производство новых видов продукции и технологий;
- реализация национальных проектов «Доступное и комфортное жилье — гражданам России», «Здоровье», «Образование», увеличение объемов инвестиций в данное направление;
- развитие объектов производственной структуры жилищно-коммунального хозяйства города;
- повышение качества и расширение спектров услуг социально-культурного и туристско-рекреационного комплекса муниципального образования.

Основные мероприятия инвестиционной политики г. Таганрога

I. Создание благоприятного инвестиционного климата на территории г. Таганрога.

В рамках развития инвестиционного потенциала г. Таганрога необходимо осуществление следующих мероприятий.

1. Природно-ресурсный потенциал:

- использование выгод экономико-географического положения города, интенсификация межрегиональных связей и внешне-экономического сотрудничества;
- использование агроклиматических ресурсов для развития разных отраслей высокопродуктивного сельского хозяйства;
- развитие туризма на основе имеющихся рекреационных ресурсов.

2. Демографический потенциал:

- повышение уровня жизни населения в целях увеличения рождаемости и снижения смертности;
- регулирование процессов миграции — недопущение оттока в центр высококвалифицированных кадров и увеличения числа неквалифицированной рабочей силы из соседних субъектов РФ.

3. Трудовой потенциал:

- снижение уровня неэффективной занятости (производство неконкурентоспособной продукции, неполная занятость, наличие значительного числа занятых в неформальном секторе);
- маркетинговыми и ценовыми методами преодоление структурного дисбаланса рынка труда и рынка образовательных услуг;
- институционализация сферы малого предпринимательства как гаранта позитивной динамики на городском рынке труда.

4. Экономический потенциал:

- выбор и обоснование приоритетов развития экономики города по отраслевому, экономическому и социальным признакам;
- модернизация производства и его структурная перестройка;
- ликвидация причин, приводящих к сокращению объемов производства или потере конкурентоспособности выпускаемой продукции;
- оказание всесторонней поддержки объектам подъема экономики, ориентированным на ускорение НТП;
- разработка и освоение новых технологий, развитие средств информатики, выпуск конкурентоспособной продукции;
- наращивание производства на предприятиях с быстрым оборотом капитала и высокой бюджетной эффективностью, обеспечивающих товарное наполнение потребительского рынка и позволяющих осуществить как импортозамещение, так и реализацию стратегии насыщения потребительского рынка инновационными товарами и продуктами местного производства (текстильная и легкая промышленность, пищевая и перерабатывающая; выпуск бытовой техники);
- поддержка предприятий, использующих высокие технологии, выпускающих продукцию с высокой степенью обработки, на базе развития кооперационных связей с иностранными компаниями;
- производство конкурентоспособной машиностроительной продукции; стимулирование роста производства в градообразующих отраслях промышленности (машиностроение и металлообработка, ВПК);
- поддержка отраслей, хотя и технически отставших по ряду позиций в производстве, однако необходимых для обеспечения производства других отраслей, ориентированных на внутренний рынок;
- развитие рынка потребительских товаров и услуг;
- наращивание объемов инвестиций, обеспечивающее ускорение экономического роста на новой технико-технологической базе;
- приоритетная реализация инвестиционных проектов, ориентированных на включение экономики города в систему мирохозяйственных связей;
- создание условий, стимулирующих вложение собственных и привлечение заемных средств для обновления основных фондов,

разработки новых продуктов и технологий, приобретение лицензий и патентов.

5. Инфраструктурный потенциал:

- ускоренное развитие мощностей транспортной инфраструктуры: развитие портового хозяйства, железнодорожного сообщения, увеличение пропускной способности транспортных магистралей;
- реформирование системы городского транспортного хозяйства, сбалансированное развитие всех видов транспорта различных форм собственности и создание современной транспортной инфраструктуры;
- развитие инженерных систем жизнеобеспечения;
- формирование механизма развития жилищного строительства и создание условий для обеспечения жильем всех категорий граждан путем ипотечного кредитования жилищного строительства за счет как бюджетных ресурсов, так и внебюджетных источников;
- ликвидация аварийного жилого фонда, проведение превентивных мер по предупреждению аварийности жилья, по его санации и обновлению на основе внедрения технологий и схем комплексного капитального ремонта, ввода новых систем инженерного оборудования, энергоснабжения, водоснабжения, водоотведения, внедрения энергосберегающих технологий;
- обеспечение качественного и бесперебойного предоставления услуг связи на основе применения высокоскоростных технологий и широкополосного доступа; развитие услуг скоростного доступа к сети Интернет, внедрение универсальной системы предоставления услуг (единая платежная карта, единый счет); развитие бесплатного справочно-информационного обслуживания; расширение сетей кабельного телевидения.

6. Финансовый потенциал:

- адаптация к новой системе межбюджетных отношений, базирующейся на территориальной и бюджетной реформе муниципального уровня;
- унификация системы местного налогообложения, снижение уровня платежей неналогового характера в общем объеме доходов бюджета;
- систематизация и упорядочение налоговых льгот, стимулирование инвестиционной активности предприятий и организаций;

- совершенствование механизма местного налогообложения, воспроизводства налогового потенциала города;
- увеличение доли капитальных расходов в расходной части местного бюджета;
- обеспечение финансово-экономической устойчивости предприятий, повышение эффективности их работы и оптимизация ресурсного потенциала;
- увеличение объемов прибыли предприятий за счет роста объемов и качества выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции и услуг, снижения условно-постоянных расходов производства;
- снижение уровня дебиторской и кредиторской задолженности предприятий;
- рост производительности труда и на его базе увеличение заработной платы работников предприятий, вследствие чего вырастет покупательная способность населения;
- создание механизма трансформации сбережений населения в инвестиции, направляемые на комплексное социально-экономическое развитие муниципального образования.

7. Институциональный потенциал:

- совершенствование системы управления муниципальной собственностью, адекватной требованиям рыночной экономики, решение задач оптимизации структуры объектов муниципальной собственности;
- обеспечение полного учета и сохранности муниципального имущества и городских земель, а также увеличение поступления средств в доходную часть бюджета города от предоставления в аренду, приватизации объектов муниципальной собственности и платежей за использование земли;
- использование современных методов управления муниципальной собственностью с целью удовлетворения потребностей субъектов инвестиционной деятельности муниципального образования;
- развитие малого предпринимательства, повышение роли малого бизнеса в обеспечении занятости населения и повышении доходов населения;
- обеспечение тесного взаимодействия бизнеса и власти на всех уровнях, привлечение предпринимательских кругов к решению вопросов социально-экономического развития города;

- расширение масштабов инвестиционной деятельности за счет вовлечения в инвестиционный процесс банковского сектора, фондового рынка, иностранных инвестиций, инвестиционных институтов;
- формирование в г. Таганроге крупных городских банков, ориентированных на активную регулирующую и стимулирующую роль финансово-экономической сферы муниципального образования, в которых обслуживается большая группа предприятий города и сосредоточена значительная доля вкладов населения;
- создание механизмов совместного финансирования на долевых началах муниципальных инвестиционных программ и проектов с использованием финансовых ресурсов местных бюджетов, а также кредитных ресурсов банковских учреждений;
- создание благоприятных условий для привлечения свободных средств населения в банковскую систему через открытие банками дополнительных офисов в населенных пунктах, введение новых видов услуг и форм обслуживания, усиление гарантий сохранности средств во вкладах;
- развитие новых форм коммерческого и потребительского кредита.

8. Инновационный потенциал:

- разработка стратегии инновационного развития города;
- выбор приоритетных технологий и инновационных проектов, оказывающих решающее влияние на повышение эффективности производства и конкурентоспособности продукции;
- концентрация научного потенциала на разработке «прорывных» направлений науки и техники, «критических технологий», развитие инновационной деятельности в вузах и НИИ в сфере создания «прорывных» технологий и инновационных продуктов;
- повышение удельного веса прикладных исследований в интересах отраслей народного хозяйства;
- формирование инфраструктуры инновационной деятельности технопарка, венчурных предприятий и фирм, бизнес-инкубаторов, инженерных центров и т. п.;
- организационная, правовая, финансовая, социальная поддержка исследований и разработок, проводимых в интересах экономики города;
- модернизация научно-методической базы научно-исследовательских учреждений;

- совершенствование нормативной базы, благоприятной для развития инновационной деятельности на территории города;
- повышение объемов производства и реализации научно-технической продукции с большой долей добавленной стоимости и высокой степенью переработки;
- создание условий для активного привлечения инвестиционных ресурсов в инновационную сферу;
- увеличение вклада научно-технического потенциала города в создание новых рабочих мест, улучшение экологической обстановки и здоровья населения;
- обеспечение взаимосвязи исследований и разработок, инновационных проектов и программ на федеральном, областном, муниципальном уровнях;
- развитие малого инновационного предпринимательства;
- создание условий для подготовки и переподготовки кадров в области инновационного менеджмента;
- развитие международных и межрегиональных связей в инновационной сфере, интеграция в российскую и мировую экономику и науку.

В целях снижения инвестиционных рисков г. Таганрога необходима реализация следующих мероприятий.

1. Экономический риск:

- осуществление активной экономической политики;
- обеспечение положительной динамики экономических процессов;
- реализация антикризисной политики в управлении предприятиями и организациями города.

2. Социальный риск:

- создание новых рабочих мест и повышение квалификации труда;
- снижение уровня дифференциации заработной платы по отраслям экономики.

3. Финансовый риск:

- оптимизация бюджета по доходам и расходам;
- осуществление комплексного анализа финансовой деятельности предприятий с целью выявления причин негативной динамики результатов их производственно-хозяйственной деятельности;
- содействие со стороны местных органов власти в поиске дополнительных источников финансирования предприятий.

4. Законодательный риск:

- формирование правовых норм и институциональных условий хозяйственной деятельности частных инвесторов, адекватных современным требованиям рынка;
- подробная регламентация инвестирования в те или иные сферы или отрасли и порядка использования отдельных факторов производства.

5. Экологический риск:

- введение системы платежей за природопользование, стимулирующей экологическое оздоровление, воспроизводство и рациональное использование природных ресурсов;
- установление лимитов потребления природных ресурсов, лимитов выбросов и сбросов загрязняющих веществ, лимитов размещения отходов, а также разработка системы показателей эффективности и комплексности использования природных ресурсов;
- содействие проведению мероприятий по предупреждению чрезвычайных ситуаций и оздоровлению экологии на основе уникальных технологий.

6. Криминальный риск:

- снижение уровня преступности путем повышения уровня жизни населения, проживающего на территории муниципального образования;
- повышение эффективности функционирования структур, осуществляющих меры по борьбе с преступностью;
- торможение роста теневой экономики.

II. Обеспечение участия г. Таганрога в федеральных, региональных инвестиционных программах, конкурсах на гранты в различных областях.

Участие муниципального образования в федеральных, региональных инвестиционных программах, конкурсах на гранты в различных областях может быть обеспечено на основе повышения качества предоставляемых инвестиционных проектов, соблюдения требований долевого финансирования высокоэффективных социально значимых проектов, реализуемых предприятиями и организациями г. Таганрога, со стороны бюджетов всех уровней.

Для качественной разработки и продвижения инвестиционного проекта необходимо обеспечение помощи администрации муниципального образования предприятию, начиная от начальных этапов подготовки

проекта до представления и защиты в органах государственной власти и местного самоуправления.

III. Мониторинг инвестиционной деятельности.

Проведение эффективной инвестиционной политики г. Таганрога строится на основе непрерывного наблюдения за фактическим положением дел в инвестиционной сфере и анализа происходящих в ней изменений.

Мониторинг инвестиционной деятельности является условием для активизации и повышения эффективности инвестиционной деятельности за счет расширения возможностей распространения достоверной и систематизированной информации, необходимой как соискателям инвестиций, так и потенциальным инвесторам.

Мониторинг инвестиционной деятельности должен стать основой совершенствования прогнозирования социально-экономического развития г. Таганрога.

В целях осуществления мониторинга инвестиционной деятельности планируется создать единую информационную базу данных инвестиционных проектов и сформировать банк данных о потенциальных инвесторах. Администрация муниципального образования вправе рекомендовать инвестиционные проекты, введенные в базу данных, для включения в Федеральную адресную инвестиционную программу и Регистр инвестиционных проектов Ростовской области, что сократит время на поиск объектов инвестирования по запросам потенциальных инвесторов, на подготовку информационных материалов для распространения в средствах массовой информации и на поиск инвесторов.

IV. Мобилизация инвестиционных ресурсов для реализации инвестиционных программ и обеспечение их эффективного использования.

Мобилизация инвестиционных ресурсов, определяемая в качестве одной из важнейших задач инвестиционной политики муниципального образования, может рассматриваться как формирование средств местного бюджета на инвестиционные цели, то есть соответственно объекту непосредственного распоряжения. Однако в условиях ограниченности бюджетных средств, направленных на социально-экономическое развитие территории, необходимо использовать совокупность всех потенциальных источников инвестиционных ресурсов муниципального образования. В связи с этим необходимо ориентироваться на привлечение внебюджетных инвестиционных ресурсов.

Основным источником финансирования должны стать собственные средства предприятий, и прежде всего амортизационные фонды.

В целях создания условий для накопления собственного инвестиционного потенциала предприятиям, реализующим приоритетные инвестиционные проекты (с высокой бюджетной эффективностью, стимулирующие развитие отраслей и производств, имеющих социальную значимость), предоставляются на конкурсной основе: бюджетные кредиты за счет средств бюджета г. Таганрога; муниципальные гарантии и поручительства; инвестиционные налоговые кредиты; субвенции юридическим лицам; бюджетные инвестиции юридическим лицам на условиях возникновения права муниципальной собственности на эквивалентную часть уставных (складочных) капиталов и имущества указанных юридических лиц и оформления участия г. Таганрога в уставных (складочных) капиталах таких юридических лиц; осуществляется субсидирование процентной ставки по кредитам коммерческих банков.

Одной из форм поддержки администрацией инвестиционных проектов, включенных в инвестиционную программу города, является привлечение в качестве инвестиционных ресурсов имущественного потенциала города — объектов недвижимости, земельных участков. Подготовительную работу для определения форм поддержки проводит комитет по управлению муниципальным имуществом, который осуществляет:

- анализ эффективности использования муниципального имущества;
- разработку процедуры определения и изменения ставок платежей за использование муниципального имущества;
- разработку планов и процедур реструктуризации муниципальных предприятий с целью повышения их инвестиционной привлекательности;
- определение способа наилучшего использования объектов незавершенного строительства, объектов, находящихся на балансе городской администрации;
- разработку и предоставление предложений по повышению эффективности применения муниципальной собственности путем использования ее в ходе реализации инвестиционных проектов.

Одной из задач мобилизации инвестиционных ресурсов является более активное вовлечение банков в инвестиционный процесс на территории Таганрога. Важно объединить усилия банков по следующим направлениям:

- расширение инвестиционной деятельности банков на основе увеличения объемов операций, улучшения ликвидности банков, снижения рисков кредитования;

- участие в инвестиционных, вексельных и иных программах, призванных способствовать экономическому развитию Таганрога, кредитование предприятий и организаций;
- создание консорциумов по предоставлению кредитов для реализации крупных региональных и муниципальных программ, в том числе бюджетобразующим предприятиям и по социально значимым направлениям.

Использование средств населения в инвестиционной деятельности является одной из наиболее сложных, но в то же время важных задач. Повышение жизненного уровня населения влияет на формирование значительной части совокупного спроса и сбережений в финансовых активах в экономике. Перспективы роста организованных форм сбережений населения определяют возможности банковской системы по формированию своих ресурсов и трансформации сбережений в инвестиции. Необходимо создание финансовой инфраструктуры, эффективно выполняющей функцию трансформации сбережений населения в инвестиции, которая позволит увеличить объем инвестиций.

Средства населения могут быть вовлечены в инвестиционный процесс путем:

- размещения сбережений на банковских депозитах и счетах;
- приобретения паев, акций, облигаций и других ценных бумаг;
- выпуска региональных (муниципальных) облигационных займов;
- отчисления средств в негосударственные пенсионные фонды;
- долевого строительства жилья и др.;
- развития предпринимательской деятельности, в основном частного и малого предпринимательства.

Для создания механизма привлечения сбережений населения в целях инвестирования необходимо:

- разработать программу развития рынка ценных бумаг и развития систем коллективного инвестирования (паевых инвестиционных фондов, акционерных инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов и др.) в Таганроге;
- разработать программу развития инвестиционной деятельности банковской системы Таганрога, включающей в себя мероприятия по формированию основ гарантирования вкладов;
- разработать программу развития рынка страховых услуг Таганрога.

В рамках инвестиционной политики города с помощью инвестиционных фондов и других профессиональных участников рынка ценных бумаг возможно решить следующие задачи:

- аккумуляции накоплений населения и использования их с целью дальнейшего инвестирования;
- размещения в инвестиционных паях страховых резервов и активов негосударственных пенсионных фондов;
- инвестирования в реальный сектор экономики путем покупки акций предприятий, корпоративных облигаций;
- реинвестирования средств, на которые куплены паи фонда, в ценные бумаги, выпускаемые самим предприятием;
- размещения инвестиционных облигационных займов.

Перечисленные задачи должны найти отражение в программе развития рынка ценных бумаг в г. Таганроге, которая позволит:

- создать систему мониторинга, надзора и предупреждения нарушений на фондовом рынке;
- создать дополнительные налоговые условия, стимулирующие инвестиционную активность;
- расширить спектр объектов инвестирования;
- обеспечить потенциальным инвесторам равные условия доступа к информации об институтах коллективного инвестирования посредством создания единой информационной системы;
- определить оптимальный режим регулирования деятельности иностранных инвестиционных фондов с целью обеспечения максимальной защиты прав этой категории инвесторов и др.

Иностранные инвестиции являются важным источником удовлетворения инвестиционных потребностей экономики города. В рамках концепции предполагается развитие таких видов иностранных инвестиций, как:

- привлечение иностранных инвестиционных фондов, осуществляющих как прямые, так и портфельные инвестиции;
- получение иностранных кредитов;
- получение иностранного оборудования на основе лизинга;
- получение кредитов на компенсационной основе;
- привлечение иностранного капитала в предпринимательской форме путем создания совместных предприятий с различной долей иностранного участия, в том числе путем продажи иностранным инвесторам акций;
- международная кооперация производства, сопровождающаяся передачей технологии, созданием совместной собственности;
- создание предприятий, полностью принадлежащих иностранному капиталу;

- сотрудничество с иностранными компаниями в развитии производства на базе контракта (договора) без создания юридического лица;
- привлечение иностранного капитала на основе концессий или договора о разделе продукции.

В рамках концепции планируется проведение следующих мероприятий, направленных на привлечение отечественных и иностранных инвестиций:

- формирование портфеля инвестиционных предложений в электронном виде и в книжном варианте;
- размещение инвестиционных предложений на сайтах городской и областной администрации;
- анализ инвестиционной деятельности отечественных и иностранных компаний, работающих на российском рынке, с целью выявления потенциальных отечественных и иностранных инвесторов для предприятий г. Таганрога;
- электронная и почтовая рассылка инвестиционных предложений потенциальным отечественным и иностранным инвесторам, представительствам иностранных государств;
- проведение переговоров с отечественными и иностранными лизинговыми компаниями;
- разработка системы предоставления гарантий и страхования инвестиций, в том числе и иностранных;
- участие в российских и международных выставках и др.

Формированию положительного инвестиционного имиджа города будет сопутствовать также развитие смежных направлений городской политики, таких как культура, туризм.

V. Создание инвестиционного имиджа муниципального образования.

Основная цель данного направления инвестиционной политики г. Таганрога — привлечь внимание российских и международных деловых кругов к муниципальному образованию, показать привлекательные для потенциальных инвесторов характеристики предприятий и условий осуществления инвестиционной деятельности, представить г. Таганрог как перспективного партнера, обладающего значительным экономическим потенциалом.

Основными направлениями деятельности по созданию инвестиционного имиджа г. Таганрога являются:

- распространение информации о конкурентных преимуществах муниципального образования;

- распространение информации об инвестиционных проектах и предложениях, объектах инвестиционной инфраструктуры посредством средств массовой информации и международного информационного обмена;
- проведение презентаций г. Таганрога и отдельных инвестиционных проектов;
- распространение информационно-рекламных материалов;
- проведение тематических семинаров и научно-практических конференций, посвященных основным проблемам и способам расширения инвестиционной деятельности;
- использование дипломатических контактов г. Таганрога с зарубежными государствами (официальные визиты послов, делегаций посольств, иностранных делегаций) для развития инвестиционного сотрудничества с ними.

Предполагаемые источники инвестиций

В рамках концепции инвестиционной политики предполагается использовать следующие источники инвестиций:

- собственные средства предприятий;
- ресурсы бюджетов всех уровней;
- банковские вложения;
- сбережения населения;
- активы коллективных инвесторов (страховых компаний, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов и др.);
- иностранные инвестиции;
- прочие.

В настоящее время в структуре инвестиций предприятий г. Таганрога основная роль принадлежит собственным средствам предприятий, в меньшей степени используются привлеченные средства, в том числе бюджетные инвестиции и банковские вложения, доля же активов коллективных и иностранных инвесторов пока незначительна.

Создание благоприятных условий для развития традиционных и освоения новых источников инвестиций является одной из наиболее важных задач данной концепции.

Ожидаемые результаты реализации положений концепции

Реализация мероприятий позволит:

- решить первоочередные задачи в сфере инвестиционной политики посредством достижения устойчивых темпов роста совокупных

- инвестиций и формирования условий для технологического обновления основного капитала и воспроизводства конкурентоспособной продукции;
- сохранить и улучшить результаты инвестиционной активности муниципального образования;
- создать благоприятный инвестиционный климат на территории г. Таганрога и повысить инвестиционную привлекательность города для инвесторов;
- создать условия для вовлечения научно-технического потенциала в производство;
- сформировать благоприятную среду для развития малого и среднего бизнеса;
- снизить уровень безработицы;
- увеличить налогооблагаемую базу.

Рекомендации по реализации концепции инвестиционной политики г. Таганрога

Обязательные условия реализации инвестиционной политики таковы.

1. Разработка научно обоснованной системы управления инвестиционной деятельностью администрации города.
2. Разработка плана реализации муниципальной инвестиционной политики, согласованного с основными направлениями социально-экономического развития города на ближайшую и среднесрочную перспективу.
3. Определение первоочередных программных мероприятий по реализации концепции инвестиционной политики.
4. Обеспечение регулярного контроля выполнения программных мероприятий.
5. По итогам отчетных периодов проведение анализа экономической и социальной эффективности муниципальных инвестиционных программ.
6. Периодическая актуализация задач и мероприятий инвестиционных программ г. Таганрога.

Осуществление инвестиционной политики предполагает два этапа ее реализации.

Первый этап (2008–2009 гг.) включает первоочередные меры, направленные на следующее:

- совершенствование нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности и снижение законодательного риска;

- развитие инвестиционной инфраструктуры города для улучшения взаимодействия предпринимателей, администрации города и потенциальных инвесторов;
- проведение комплекса обучающих мероприятий по управлению инвестиционными проектами, направленных на профессиональную переподготовку служащих администрации города и предпринимателей.

Второй этап (2009–2010 гг.) предусматривает:

- стимулирование развития высококонкурентных секторов в структуре экономики города;
- разработку механизмов, способствующих хозяйственной кооперации хозяйствующих субъектов.

Проведение комплексных исследований инвестиционной деятельности в городе делает совершенно невозможным проведение перманентного мониторинга и осуществление упреждающих воздействий для исключения возникновения «узких мест».

Контрольные вопросы

1. Каковы особенности инвестиционной политики в г. Таганроге?
2. Охарактеризуйте основные показатели инвестиционного потенциала муниципального образования.
3. Охарактеризуйте основные показатели территориальных инвестиционных рисков.
4. Каков уровень инвестиционной активности на территории г. Таганрога?
5. Каковы результаты SWOT-анализа инвестиционной деятельности в г. Таганроге?
6. Охарактеризуйте результаты идентификации места г. Таганрога среди городов Ростовской области.
7. Назовите цели, задачи, основные принципы и направления инвестиционной политики г. Таганрога.
8. Опишите систему мероприятий по улучшению инвестиционного климата в муниципальном образовании.
9. Перечислите меры по мобилизации инвестиционных ресурсов для реализации инвестиционных программ и обеспечения их эффективного использования в г. Таганроге.
10. Назовите ожидаемые результаты реализации положений концепции инвестиционной политики муниципального образования.

Список литературы

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
2. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».
3. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
4. Федеральный закон от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ. «О негосударственных пенсионных фондах».
5. Федеральный закон от 24 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
6. Федеральный закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».
7. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
8. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)».
9. Федеральный закон от 24 июля 2002 г. № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации».
10. Федеральный закон от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)».
11. Федеральный закон от 6 октября 2003 г. № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации».
12. Закон РСФСР от 26 июня 1991 г. № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР».
13. Постановление Правительства РФ от 1 марта 2008 г. № 134 «Об утверждении правил формирования и использования бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации».
14. Областной закон Ростовской области от 1 октября 2004 г. № 151-ЗС «Об инвестициях в Ростовской области».
15. Областной закон Ростовской области от 28 ноября 2006 г. № 591-ЗС «Об инновационной деятельности».
16. Постановление Законодательного собрания Ростовской области от 28 июня 2004 г. № 402 «О стратегии привлечения инвестиций Ростовской области».
17. Решение коллегии Администрации Ростовской области от 26 марта 2007 г. № 15 «О порядке сопровождения инвестиционных проектов на территории Ростовской области».
18. Решение Городской думы от 22 декабря 2005 г. № 169 «Об утверждении Положения "О муниципальной поддержке инвестиционной деятельности на территории г. Таганрога"».
19. Решение Городской думы от 27 декабря 2007 г. № 587 «Об утверждении инвестиционной Программы города Таганрога на 2008–2010 гг.».
20. *Абрамов С. И.* Инвестирование. — М.: Центр экономики и маркетинга, 2000.
21. *Авдеева Т. Т.* Экономическое развитие местного сообщества: методология и технология. — Краснодар: Эконинвест, 2001.
22. *Алисов А. Н., Гапоненко А. Л., Мельников С. Б., Николаев В. А.* Муниципальное управление: социально-экономическое развитие города. — М.: Логос, 2002.
23. *Альгин В.* Анализ и оценка риска и неопределенности при принятии инвестиционных решений // Управление риском, 2001. — № 2.
24. *Анфилатов В. С. и др.* Системный анализ в управлении: Учебное пособие / В. С. Анфилатов, А. А. Емельянов, А. А. Кукушкин; под ред. А. А. Емельянова. — М.: Финансы и статистика, 2002.
25. *Бабун Р. В., Муллагалиева З. З.* Вопросы муниципальной экономики. — М.: Московский общественный научный фонд, 2001. — (Сер. «Библиотека местного самоуправления». Вып. 35.)
26. *Балабанов И. Т.* Основы финансового менеджмента. «Как управлять капиталом?». — М.: Финансы и статистика, 1995.
27. *Бард В. С., Бузулук С. Н., Дроздобыцкий И. Н., Щепетова С. Е.* Инвестиционный потенциал российской экономики. — М.: Экзамен, 2003.
28. *Бекларян Л. А., Сотский С. В.* Анализ инвестиционной привлекательности проекта с учетом региональной инвестиционно-финансовой политики. Модель взаимодействия региона и инвестора в случае неполной информации. — М.: ЦЭМИ РАН, 1997.

29. *Беспамятных Н. Н.* Региональные аспекты формирования инвестиционной политики в условиях институциональных преобразований // Региональная экономика: теория и практика, 2005. — № 5.
30. *Борисов Е. Ф., Волков Ф. М.* Основы экономической теории: Учебное пособие. — М.: Высшая школа, 1993.
31. *Бочаров В. В.* Финансово-кредитные методы регулирования рынка инвестиций. — М.: Финансы и статистика, 1993.
32. *Бочкарева Т. В., Самарцев С. Е.* Механизмы реализации стратегий развития муниципальных образований // <http://citystrategy.leontief.ru/?it=102>.
33. *Бузова И. А., Маховикова Г. А., Терехова В. В.* Коммерческая оценка инвестиций / Под ред. В. Есилова. — СПб.: Питер, 2004.
34. *Бутенин А.* Управление информационным обеспечением государственной (муниципальной) инвестиционной политики // Муниципальная власть, 2007. — № 2.
35. *Вахрин П. И., Неиштой А. С.* Инвестиции: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005.
36. *Ветров Г. Ю., Визгалов Д. В., Пинегина М. В., Шевырова Н. И.* Оценка муниципальных программ. — М.: Фонд «Институт экономики города», 2003.
37. *Визгалов Д. В.* Методы оценки муниципальных программ. — М.: Фонд «Институт экономики города», 2005.
38. *Воронин А. Г.* Муниципальное хозяйство и управление: проблемы теории и практики. 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2004.
39. *Глазков С.* Рынок субфедеральных и муниципальных облигаций Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы / Муниципальная власть, 2007. — № 5.
40. *Греченюк А. В., Машегов П. Н., Наговицын В. В., Садков В. Г.* Анализ эффективности региональной инвестиционной политики и направления ее совершенствования // Региональная экономика: теория и практика, 2005. — № 3.
41. *Гришина И.* Применение интегрального показателя инвестиционной привлекательности региона для среднесрочного прогнозирования инвестиционной активности в субъектах РФ // Инвестиции в России, 2002. — № 3.
42. *Гришина И., Шахназаров А., Ройзман И.* Комплексная оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности

- российских регионов: методика определения и анализа взаимосвязи // Инвестиции в России, 2001. — № 4.
43. *Гузнер С. С., Харитонова В. Н., Вижина И. А.* Внутрорегиональная дифференциация инвестиционного климата: рейтинговая оценка // Регион: экономика и социология, 1997. — № 2.
44. *Гусева К.* Инвестиционная деятельность в регионах России // Вопросы экономики, 1995. — № 3.
45. *Долан Э. Дж., Линдсей Д.* Микроэкономика / Пер. с англ. В. Лукашевича и др.; под общ. ред. Б. Лисовика и В. Лукашевича. — СПб.: АОЗТ «Литера плюс», 1994.
46. *Ендовицкий Д. А.* Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика / Под ред. проф. Л. Т. Гиляровской. — М.: Финансы и статистика, 2001.
47. *Епифанов В. А., Коняев А. Ю., Епифанова А. В.* Инвестиционная политика и нормативно-методическое обеспечение московского градостроительства / Под ред. В. А. Епифанова. — М.: КомКнига, 2006.
48. *Жданов В. П.* Инвестиционные механизмы регионального развития. — Калининград: БИЭФ, 2001.
49. *Жеребин В. М., Романов А. Н.* Уровень жизни населения. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.
50. *Жихаревич Б. С.* Современная экономическая политика городских и региональных властей. — СПб.: ИСЭП РАН, 1995.
51. *Зарукина Е.* Муниципальная инвестиционная политика // Муниципальная власть, 2004. — № 3.
52. *Игонина Л. Л.* Инвестиции: Учебное пособие / Л. Л. Игонина; под ред. В. А. Слепова. — М.: Экономистъ, 2004.
53. *Игонина Л. Л.* О механизмах переориентации денежных потоков в реальный сектор экономики // Финансы, 2000. — № 10.
54. *Игошин Н. В.* Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учебник для вузов. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 2000.
55. *Инвестиции в России. 2007: Стат. сб.* / Росстат. — М., 2007.
56. *Инвестиции. Учебник* / Под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина. — М.: ООО «ТК Велби», 2003.
57. *Инвестиции: Учебное пособие* / Г. П. Подшиваленко, Н. И. Лахметкина, М. В. Макарова и др. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2006.
58. *Инвестиционная деятельность: Учебное пособие.* 2-е изд., стер. / Н. В. Киселева, Т. В. Боровикова, Г. В. Захарова и др.; под ред. Г. П. Подшиваленко и Н. В. Киселевой. — М.: КНОРУС, 2006.

59. Инвестиционная политика на территории муниципального образования / Под общ. ред. В. И. Шеина. — М.: РИЦ «Муниципальная власть», 2001.
60. Инвестиционная политика: Учебное пособие / Ю. Н. Лапыгин, А. А. Балакирев, Е. В. Бобкова и др. — М.: КНОРУС, 2005.
61. Индикаторы социально-экономического развития муниципальных образований. 2-е изд., доп. / Г. Ю. Ветров, Д. В. Визгалов, А. А. Шанин, Н. И. Шевирова. — М.: Фонд «Институт экономики города», 2002.
62. Инновационный менеджмент: Учебник / Под ред. проф. В. А. Швандара, проф. В. Я. Горфинкеля. — М.: Вузовский учебник, 2006.
63. Инфраструктура муниципальных образований: Учебное пособие / Кол. авторов; под ред. П. В. Кухтина. — М.: КНОРУС, 2008.
64. Кодекс лучшей практики в сфере муниципального управления. — М.: Фонд «Институт экономики города», 2005.
65. Колтынюк Б. А. Инвестиции: Учебник. — СПб.: Изд-во Михайлова В. А., 2003.
66. Колчина О. А. Разработка методики оценки инвестиционного климата муниципального образования // Муниципальная власть, 2006. — № 3.
67. Коробов Б., Немиров А. Стратегия «малых шагов» и кумулятивный эффект // Муниципальная власть, 1998. — № 2.
68. Коссов В. В. Потребность субъектов Российской Федерации в привлечении инвестиций // Государственная власть и местное самоуправление, 2007. — № 4.
69. Крупищ Л. Инвестиционные расчеты / Пер. с нем.; под общ. ред. В. В. Ковалева, З. А. Сабова. — СПб.: Питер, 2001.
70. Лекции по экономике города и муниципальному управлению. — М.: Фонд «Институт экономики города», 2004.
71. Липсиц И. В., Коссов В. В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа. — М.: БЕК, 1996.
72. Лысенко О. В., Кабанова Е. Г. Инвестиционные риски на региональном уровне // Регион: экономика и социология, 2002. — № 2.
73. Маковецкий М. Ю. Облигационные займы как инструмент привлечения инвестиций // Финансы, 2000. — № 7.
74. Марченко Г., Мачульская О. Исследование инвестиционного климата регионов России: проблемы и результаты // Вопросы экономики, 1999. — № 9.
75. Методические рекомендации по комплексной оценке и прогнозу социально-экономического развития муниципальных образова-

- ний / Под ред. С. В. Картышова, В. Ю. Ульяшина. — М.: ФГНУ РНЦГМУ, 2004.
76. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (2-я ред.). Официальное издание. — М.: Экономика, 2000.
77. Методические рекомендации по формированию концепции социально-экономического развития муниципального образования. — М.: РИЦ «Муниципальная власть», 2000.
78. Михеева Н. Н. Региональная экономика и управление: Учебное пособие для вузов. — Хабаровск: Изд-во РИОТИП, 2000.
79. Муниципальная собственность и инвестиции. — М.: ФГНУ РНЦГМУ, 2003.
80. Муниципальное управление и поддержка предпринимательства: Учебное пособие / Ю. П. Алексеев, А. Н. Алисов, Н. Б. Багрова и др.; под ред. В. П. Белянского, А. Г. Воронина, Б. Г. Пономаренко. — М.: Логос, 2001.
81. Муниципальное управление: стратегический выбор муниципального образования / Под ред. В. Е. Рохчина. — М.: Логос, 2002.
82. Муниципальные займы как инструменты финансовой системы местного самоуправления. — М.: Московский общественный научный фонд, 1998. — (Сер. «Библиотека муниципального служащего». Вып. 6.)
83. Муниципальный менеджмент: Справочное пособие / В. В. Иванов, А. Н. Коробова. — М.: ИНФРА-М, 2002.
84. Мухетдинова Н. М. Региональные проблемы современного инвестиционного роста России // Государственная власть и местное самоуправление, 2007. — № 4.
85. Непомнящий Е. Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие. — Таганрог: Сфинкс, 2005.
86. Новикова Т. С. Взаимосвязь государственных финансов и финансов предприятий: анализ общественной эффективности инвестиционных проектов // Регион: экономика и социология, 2005. — № 2.
87. Оценка инвестиционного климата регионов России. Методика экономического департамента банка Австрии // Директор, 1997. — № 5.
88. Панкрухин А. П. Муниципальное управление: маркетинг территорий. — М.: Логос, 2002.
89. Раевский С. В. Инвестиционная активность в регионе / С. В. Раевский, А. Г. Третьяков — М.: Экономика, 2006.

90. Разработка стратегического выбора муниципального образования. — М.: ФГНУ «Российский научный центр государственного и муниципального управления», 2004.
91. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2007.
92. Регионы России. Основные социально-экономические показатели городов. 2007: Стат. сб. / Росстат. — М., 2007.
93. Регионы России. Основные характеристики субъектов Российской Федерации. 2007: Стат. сб. / Росстат. — М., 2007.
94. Рейтинг инвестиционной привлекательности // Эксперт, 2004. — № 45.
95. Рейтинг регионов от агентства «Эксперт РА» // Бюджет, 2008. — № 4.
96. Ример М. И., Касатов А. Д., Матиенко Н. Н. Экономическая оценка инвестиций / Под общ. ред. М. Римера — СПб.: Питер, 2006.
97. Ройзман И. И. Комплексная оценка и анализ инвестиционной активности в субъектах РФ: межрегиональная дифференциация // Экономика строительства, 2000. — № 10.
98. Россия в цифрах. 2008: Крат. стат. сб. / Росстат. — М., 2008.
99. Рязанова Л. Инвестиционный климат в регионах России // Бюджет, 2005. — № 4.
100. Саак А. Э., Колчина О. А. Механизмы, инструменты и меры по мобилизации и формированию инвестиционных ресурсов на муниципальном уровне // Муниципальная власть, 2006. — № 5.
101. Саак А. Э., Колчина О. А. Оценка инвестиционной привлекательности муниципального образования // Муниципальная власть, 2006. — № 4.
102. Саак А. Э., Колчина О. А. Разработка инвестиционной политики муниципального образования // Региональная экономика: теория и практика, 2006. — № 4.
103. Саак А. Э., Пахомов Е. В., Тюшняков В. Н. Информационные технологии управления: Учебник для вузов. 2-е изд. (+CD). — СПб.: Питер, 2008.
104. Саак А. Э., Тюшняков В. Н. Разработка управленческого решения: Учебник для вузов. — СПб.: Питер, 2007.
105. Саак А. Э., Тюшняков В. Н. Теория управления: Учебное пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003.
106. Салимов Л. Н. Инвестиционные механизмы: сущность, компоненты и классификация // Вестник ТИСБИ, 2004. — № 1.

107. Самогородская М. И. Система обеспечения функционирования механизма управления региональной инвестиционной стратегией // Региональная экономика: теория и практика, 2004. — № 12.
108. Самогородская М. И. Систематизация методов управления реализацией региональной инвестиционной стратегии // Региональная экономика: теория и практика, 2004. — № 10.
109. Серов В. М., Ивановский В. С., Козловский А. В. Инвестиционный менеджмент / ГУУ. — М.: ЗАО «Финстатинформ», 2000.
110. Система муниципального управления: Учебник для вузов. 3-е изд. / Под ред. В. Б. Зотова. — СПб.: Питер, 2007.
111. Социально-экономическое положение городских округов и муниципальных районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2006.
112. Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2005 г. — Администрация г. Таганрога, 2006.
113. Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2006 г. — Администрация г. Таганрога, 2007.
114. Справочный материал о социально-экономическом состоянии г. Таганрога за 2007 г. — Администрация г. Таганрога, 2008.
115. Сравнительные показатели социально-экономического положения городов и районов Ростовской области: Стат. сб. / Ростовстат. — Ростов н/Д, 2005.
116. Стратегическое планирование развития города России: системный подход / В. Е. Рохчин, С. Ф. Жилкин, К. Н. Знаменская. — СПб.: ИРЭ РАН, «Скифия-принт», 2004.
117. Стратегическое управление: регион, город, предприятие. 2-е изд., доп. / Д. С. Львов и др.; под ред. Д. С. Львова, А. Г. Гранберга, А. П. Егоршина; ООИ РАН, НИМБ. — М.: Экономика, 2005.
118. Суспицын С. А. Подходы к оценке приоритетов региональной инвестиционной политики // Регион: экономика и социология, 2002. — № 2.
119. Тихомирова И. Инвестиционный климат в России: региональные риски. — М.: Издатцентр, 1997.
120. Тумусов Ф. С. Инвестиционный потенциал региона: теория проблемы, практика. — М.: Экономика, 1999.
121. Унтура Г. А. Анализ статистических связей между рейтингами инвестиционного климата и фактическими инвестициями в регионах России // Регион: экономика и социология, 2004. — № 1.

122. Филипов Ю. В., Авдеева Т. Т. Основные ориентиры разработки местной инвестиционной политики // Муниципальный мир, 2000. — № 4.
123. Филипов Ю. В., Авдеева Т. Т. Основы развития местного хозяйства: Учебник. — М.: Дело, 2000.
124. Финансово-экономические проблемы муниципальных образований / Под ред. Н. Г. Сычева, К. И. Таксира. — М.: Финансы и статистика, 2002.
125. Финансы и кредит субъектов РФ: Учебник / Л. И. Сергеев, А. Н. Соколов, А. Г. Мнацаканян и др.; под ред. проф. Л. И. Сергеева. — Калининград, Балтийский институт экономики и финансов, 1999.
126. Финансы: Учебное пособие. 3-е изд. / Под ред. А. М. Ковалевой. — М.: Финансы и статистика, 1999.
127. Фоломьев А., Ревазов В. Инвестиционный климат регионов России и пути его улучшения // Вопросы экономики, 1999. — № 9.
128. Хмыз О. В. Инвестиционные компании — альтернативные объекты инвестирования для индивидуальных вкладчиков // Финансы, 2004. — № 1.
129. Хулхачиев Б. В. Финансовый рынок России как механизм привлечения инвестиций // Финансы, 2005. — № 1.
130. Цицин П. Г. Проблемы устойчивого социально-экономического развития муниципальных образований и пути их решения. — М.: Новый век, 2002.
131. Черненко О. Б. Теория, методология и практика формирования структурно-инвестиционной политики в регионе (на примере Ростовской области): Монография. — Ростов н/Д: РГЭУ, 2002.
132. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции. — М.: ИНФРА-М, 1997.
133. Шахназаров А., Ройzman И. Инвестиционная привлекательность регионов // Инвестиции в России, 1996. — № 9.
134. Шихвердиев А. П. Рынок ценных бумаг как фактор инвестиций // Финансы, 2000. — № 2.
135. Агентство инвестиционного развития Ростовской области: <http://www.ipa-don.ru/>.
136. Администрация Ростовской области: <http://www.donland.ru/>.
137. Департамент инвестиций и проектного сопровождения Краснодарского края: <http://www.dips.kubangov.ru/>.

138. Инвестиционный паспорт г. Тюмени: <http://www.invest.tyumen-city.ru/>.
139. Министерство экономического развития и торговли РФ: <http://www.economy.gov.ru/>.
140. Официальный сайт г. Таганрога: <http://www.taganrog.ru/>.
141. Официальный сайт г. Таганрога (английская версия): <http://www.taganrogcity.com/>.
142. Федеральная служба государственной статистики: <http://www.gks.ru/>.
143. Фонд «Институт экономики города»: <http://www.urbanecomomics.ru/>.

Приложения

Приложение 1. Учебно-тематический план курса «Инвестиционная политика муниципального образования»

№	Наименование темы	Всего часов	Виды занятий (количество часов)		
			Лекции	Практ. занятия	Сам. работа
1	Организационно-экономические основы инвестиций и инвестиционной деятельности	16	4	4	8
2	Особенности функционирования инвестиционного рынка	16	4	4	8
3	Специфика инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования	16	4	4	8
4	Механизм управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования	22	6	6	10
5	Инвестиционный климат муниципального образования и технология его оценки	16	4	4	8
6	Формирование и реализация инвестиционной политики муниципального образования	16	4	4	8
7	Основные цели и задачи инвестиционной политики муниципального образования	22	6	6	10
8	Анализ инвестиционной ситуации и разработка инвестиционной политики на примере г. Таганрога	18	4	4	10
ВСЕГО		142	36	36	70

Приложение 2. Содержание теоретического курса «Инвестиционная политика муниципального образования»

Тема 1. Организационно-экономические основы инвестиций и инвестиционной деятельности. Понятие инвестиций. Сущность и экономическое содержание инвестиций. Капитальные вложения. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиционной деятельности. Объекты инвестиционной деятельности. Субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы. Заказчики. Подрядчики. Инвестиционный проект. Классификация инвестиций по объектам вложений; по цели инвестирования; по источникам средств; с позиций жизненного цикла хозяйствующих субъектов, целей и направленности их действий; по объему воспроизводства капитала; по характеру воспроизводства основных фондов; по влиянию на качественный и количественный рост производственного потенциала; с позиций взаимозависимости; по уровню доходности; по рискам; по периоду инвестирования; по формам собственности инвестируемого капитала; по регионам; по сфере вложения; по отраслевому признаку. Нормативные правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.

Тема 2. Особенности функционирования инвестиционного рынка. Понятие инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка. Инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение. Структура инвестиционного рынка. Рынок объектов реального финансирования. Рынок объектов финансового инвестирования. Рынок объектов инновационных инвестиций. Виды инвестиционного посредничества в инвестиционной деятельности. Структура финансовых институтов, функционирующих на инвестиционном рынке. Деятельность банков на инвестиционном рынке. Небанковские финансово-кредитные институты: кредитные потребительские кооперативы граждан, кредитные союзы, общества взаимного кредита, страховые общества, пенсионные фонды. Инвестиционные институты: инвестиционные компании и фонды, фондовая биржа, инвестиционные дилеры и брокеры.

Тема 3. Специфика инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования. Сущность инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования. Инвестиционная деятельность в системе экономических функций местного самоуправления. Элементы системы инвестиционной деятельности муниципального образования. Субъекты инвестиционной деятельности на муниципальном уровне и источники муниципальных инвестиций. Собственные и внешние инвестиционные средства муниципального образования. Целевые

позиции субъектов инвестиционной деятельности в системе муниципального образования. Рынок инвестиций муниципального образования. Метод управления инвестиционной деятельностью. Классификация методов управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования по характеру управленческих воздействий: методы прямого и косвенного воздействия. Классификация методов по виду используемых регулирующих инструментов: административные, экономические, институциональные, социального партнерства (мотивообразующие).

Тема 4. Механизм управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципального образования. Понятие и структурные элементы механизма управления инвестиционной деятельностью. Сущность ресурсного обеспечения инвестиционной деятельности. Источники ресурсов, используемых в инвестиционной деятельности. Самофинансирование. Характерные особенности способов привлечения внешнего капитала: прямые инвестиции, венчурный капитал, коммерческое кредитование, бюджетное финансирование. Нормативные правовые акты субъектов РФ и муниципальных образований в области инвестиционной деятельности. Льготы, предоставляемые субъектами РФ и муниципальными образованиями. Гарантии субъектам инвестиционной деятельности. Комплекс методических материалов и указаний, регулирующих инвестиционную деятельность. Мероприятия информационного обеспечения инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования. Инвестиционный паспорт муниципального образования: структурные разделы инвестиционного паспорта и механизм создания. Сущность организационного обеспечения инвестиционной деятельности. Состав оргструктур на уровне муниципального образования.

Тема 5. Инвестиционный климат муниципального образования и технология его оценки. Инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность территории. Инвестиционный потенциал и инвестиционные риски. Инвестиционная активность в муниципальном образовании. Подходы к оценке инвестиционного климата регионов. Сущность методики оценки инвестиционного климата муниципального образования, ее этапы. Показатели инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности муниципального образования. Использование индексного метода объединения разномерных показателей для расчета интегрального показателя инвестиционной привлекательности муниципального образования и интегрального показателя инвестиционной активности.

Тема 6. Формирование и реализация инвестиционной политики муниципального образования. Направления экономической политики муниципального образования. Сущность инвестиционной политики

муниципального образования и ее место в экономической политике города. Системный подход к формированию инвестиционной политики муниципального образования. Концепция инвестиционной политики муниципального образования. Принципы формирования и реализации инвестиционной политики. Основные показатели, выступающие индикаторами изменения социально-экономического положения города в результате реализации инвестиционной политики. Этапы разработки и реализации инвестиционной политики муниципального образования. Понятие и схема формирования муниципального реестра инвестиционных проектов. Структурные разделы инвестиционной программы муниципального образования. Действия органов местного самоуправления по повышению качества инвестиционных проектов, включаемых в инвестиционную программу муниципального образования.

Тема 7. Основные цели и задачи инвестиционной политики муниципального образования. Декомпозиция инвестиционной политики муниципального образования по целям и задачам. Обеспечение направленности инвестиций на реализацию концепции комплексного социально-экономического развития муниципального образования. Схема конкурсного отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования. Показатели социальной, бюджетной и экономической эффективности инвестиционных проектов. Критерии отбора проектов в муниципальные инвестиционные программы. Основные разделы бизнес-плана инвестиционного проекта. Система мер по созданию благоприятного инвестиционного климата муниципального образования. Схема формирования и мобилизации инвестиционных ресурсов в системе инвестиционной деятельности муниципального образования. Система мероприятий по формированию и мобилизации инвестиционных ресурсов на территории муниципального образования.

Тема 8. Анализ инвестиционной ситуации и разработка инвестиционной политики на примере г. Таганрога. Особенности инвестиционной политики в г. Таганроге. Основные показатели инвестиционного потенциала и инвестиционных рисков муниципального образования. Инвестиционная активность на территории г. Таганрога. Результаты SWOT-анализа инвестиционной деятельности. Результаты идентификации места г. Таганрога среди городов Ростовской области. Цели, задачи, основные принципы и направления инвестиционной политики г. Таганрога. Система мероприятий по улучшению инвестиционного климата в муниципальном образовании. Меры по мобилизации инвестиционных ресурсов для реализации инвестиционных программ и обеспечение их эффективного использования в г. Таганроге. Ожидаемые результаты реализации положений концепции инвестиционной политики муниципального образования.

Приложение 3. Темы индивидуальных заданий

Индивидуальное задание 1. Разработка инвестиционного паспорта региона, муниципального образования (по выбору студента).

Инвестиционный паспорт муниципального образования — комплексный информационный бюллетень, рассчитанный на конкретную аудиторию — потенциальных инвесторов, которые получают полную и достоверную информацию об инвестиционном климате муниципального образования для оценки привлекательности вложения собственного капитала.

Инвестиционный паспорт, разрабатываемый студентами, должен включать следующие структурные разделы.

1. Общие сведения о муниципальном образовании.
2. Показатели социально-экономического развития города: экономика, местный бюджет, рынок труда, уровень и качество жизни, научно-техническая база и др.
3. Перспективы социально-экономического развития муниципального образования.
4. Конкурентные преимущества муниципального образования.
5. Инвестиционная инфраструктура: транспорт, телекоммуникации, аудиторские компании, банки, лизинговые компании, оценочные компании, профессиональные участники рынка ценных бумаг, страховые компании, юридические, маркетинговые и консалтинговые компании рынок недвижимости, производственная, инженерная, научно-образовательная, социальная, гостиничная инфраструктура.
6. Нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционный процесс.
7. Муниципальная поддержка инвестиционной деятельности (гарантии и льготы).
8. Организации, оказывающие поддержку инвесторам на территории города.
9. Процедуры организации бизнеса.
10. Направления деятельности и услуги по сопровождению инвестиционных проектов в муниципальном образовании.
11. Предложения по инвестиционным проектам.
12. Контактная информация.

Индивидуальное задание 2. Разработка концепции инвестиционной политики муниципального образования (по выбору студента).

Концепция инвестиционной политики муниципального образования — юридический документ, отражающий совокупность официально принятых взглядов на цели и основные инструменты воздействия органов местного самоуправления на стимулирование инвестиционной деятельности в соответствии с уровнем социально-экономического развития муниципального образования с учетом имеющихся ресурсов и возможностей.

Структура концепции инвестиционной политики муниципального образования может быть предложена в следующем составе.

1. Анализ инвестиционной ситуации в муниципальном образовании: показатели инвестиционной деятельности на территории, проблемы в инвестиционной сфере.
2. Цели, задачи, основные принципы и направления инвестиционной политики.
3. Основные факторы, формирующие инвестиционную деятельность на территории города: нормативно-правовая база инвестиционной деятельности, налоговые льготы, инвестиционный имидж муниципального образования, инвестиционная инфраструктура, гарантии и страхование инвестиций, участие в инвестиционных программах.
4. Комплекс мероприятий, необходимых для реализации основных направлений инвестиционной политики.
5. Предполагаемые источники инвестиций.
6. Ожидаемые результаты реализации мероприятий, предусмотренных концепцией инвестиционной политики.
7. Рекомендации по реализации концепции инвестиционной политики.
8. Приложения с информационными, аналитическими, справочными, нормативными материалами.

Приложение 4. Темы рефератов

1. Анализ подходов к определению экономической сущности инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Анализ нормативных правовых актов, регулирующих инвестиционную деятельность в РФ.
3. Сущность ресурсного обеспечения инвестиционной деятельности.

4. Методическое обеспечение инвестиционной деятельности.
5. Организационное обеспечение инвестиционной деятельности в России.
6. Анализ функционирования инвестиционного рынка в современной России.
7. Разработка стратегии управления инвестиционным портфелем.
8. Анализ методов оценки инвестиционных проектов.
9. Исследование инвестиционного процесса в российской экономике.
10. Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса.
11. Деятельность инвестиционных компаний на инвестиционном рынке в России и за рубежом.
12. Деятельность паевых инвестиционных фондов на рынке инвестиций.
13. Анализ способов регулирования инвестиционного процесса.
14. Государственная политика стимулирования частных инвестиций.
15. Самофинансирование как форма финансирования инвестиционных проектов.
16. Акционерное финансирование как форма финансирования инвестиционных проектов.
17. Государственное финансирование инвестиционных проектов.
18. Проблемы функционирования фондового рынка в России.
19. Облигационные займы как инструмент привлечения инвестиций.
20. Иностранные инвестиции и экономический рост: теория и практика исследования.
21. Основные направления политики привлечения иностранных инвестиций в Россию.
22. Лизинг как способ кредитования инвестиционных проектов.
23. Развитие венчурного финансирования в Российской Федерации.
24. Перспективы развития ипотечного кредитования как формы финансирования инвестиций.
25. Налоговый механизм стимулирования инвестиций в России.
26. Государственное регулирование инвестиционной деятельности субъекта РФ.
27. Инвестиционная политика субъекта РФ: цели, ресурсы, пути.
28. Инвестиционный климат в регионах России и пути его улучшения.

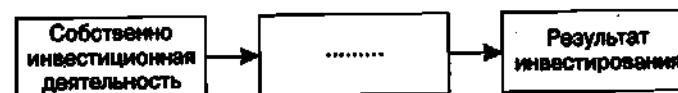
29. Государственная поддержка малого бизнеса как инструмент управления инвестиционной привлекательностью региона.
30. Оценка регионального инвестиционного риска.
31. Особенности инвестиционной деятельности муниципального образования.
32. Анализ методов оценки инвестиционного климата региона.
33. Формирование и реализация муниципальной инвестиционной политики.
34. Разработка концепции муниципальной инвестиционной программы.
35. Формирование инфраструктуры муниципальной инвестиционной политики.
36. Финансово-кредитная поддержка муниципальной инвестиционной политики.
37. Информационное обеспечение муниципальной инвестиционной политики.
38. Кадровое обеспечение муниципальной инвестиционной политики.
39. Мотивационные основы ведения инвестиционной деятельности.
40. Вопросы безопасности при реализации муниципальной инвестиционной политики.
41. Сущность и механизм презентации муниципального образования.
42. Инициативы местных органов власти по привлечению инвестиций.
43. Сравнительная характеристика методов отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу муниципального образования.
44. Анализ программных средств, используемых в России при расчетах эффективности инвестиционных проектов.
45. Анализ и оценка риска и неопределенности при принятии инвестиционных решений.

Приложение 5. Контрольный тест

1. Могут ли инвестиции, вложенные в оборотные средства, считаться капитальными вложениями:
 - а) да;
 - б) нет?
2. Выберите определение, которое наиболее точно передает сущность инвестиций:

- а) затраты на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование;
 - б) все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской деятельности, в результате которых достигается социальный эффект;
 - в) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли;
 - г) часть дохода за данный период, которая не была использована для потребления;
 - д) денежные средства и иное имущество, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.
3. Инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты — это...
4. Что из перечисленного является существенным признаком инвестиций:
- а) потенциальная способность инвестиций давать только коммерческий эффект;
 - б) определенный срок вложения инвестиционных средств;
 - в) целенаправленный характер вложения инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской и иной деятельности;
 - г) использование только денежных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций;
 - д) осуществление вложений лицами (инвесторами), имеющими индивидуальные цели, которые всегда совпадают с общеэкономической выгодой;
 - е) наличие риска вложения капитала при принятии решений об осуществлении инвестиций в условиях неполной определенности?
5. Вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта — это:
- а) инвестиционная политика;
 - б) инвестиционный рынок;

- в) предпринимательская деятельность;
 - г) инвестиционная деятельность.
6. Инвесторы — это субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение:
- а) только собственных средств;
 - б) заемных или привлеченных средств;
 - в) собственных, заемных и привлеченных средств;
 - г) собственных и привлеченных средств.
7. Проанализируйте оборот инвестиций, заполните пропуск.



8. Финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность от своего лица, — это:
- а) заказчик;
 - б) банк;
 - в) институциональный инвестор;
 - г) подрядчик;
 - д) индивидуальный инвестор.
9. Физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых создаются объекты капитальных вложений, — это...
10. Уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов, — это:
- а) инвестиционные банки;
 - б) институциональные инвесторы;
 - в) заказчики;
 - г) подрядчики;
 - д) пользователи объектов капитальных вложений;
 - е) индивидуальные инвесторы.
11. Что из перечисленного может быть объектом инвестиционной деятельности:
- а) создаваемые основные фонды;
 - б) модернизируемые основные фонды;

- в) оборотные средства;
- г) наличные деньги;
- д) ценные бумаги;
- е) имущественные права?

12. Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

1. Индивидуальный инвестор	а) физические лица; б) юридические лица; в) инвестиционные банки; г) подрядчики
2. Институциональный инвестор	д) органы государственного управления; е) пенсионные фонды; ж) объединения физических и юридических лиц; з) органы местного самоуправления

13. В зависимости от того, насколько инвестиции обеспечивают количественный и качественный рост производственного потенциала, они могут быть определены как:
- а) взаимозависимые и взаимоисключающие;
 - б) пассивные и активные;
 - в) собственные и привлеченные;
 - г) начальные, экстенсивные и реинвестиции.
14. По цели инвестирования различают инвестиции:
- а) прямые и портфельные;
 - б) реальные и финансовые;
 - в) собственные и привлеченные;
 - г) начальные, экстенсивные и реинвестиции.
15. С позиций хозяйствующих субъектов, целей и направленности их действий инвестиции могут быть разделены на:
- а) начальные инвестиции, экстенсивные и реинвестиции;
 - б) реальные, финансовые и интеллектуальные;
 - в) высокодоходные, среднедоходные и низкодоходные;
 - г) производственные и непроизводственные.
16. Долгосрочные вложения в реальные активы, в уставные капиталы предприятий с целью непосредственного участия инвестора в инвестиционном процессе, установления контроля и управления объектом инвестирования — это ... инвестиции.

17. По объектам инвестирования можно выделить следующие типы инвестиций:
- а) прямые и портфельные;
 - б) реальные, финансовые и интеллектуальные;
 - в) собственные и привлеченные;
 - г) начальные, экстенсивные и реинвестиции.
18. По рискам различают инвестиции:
- а) начальные, экстенсивные и реинвестиции;
 - б) агрессивные, умеренные, консервативные;
 - в) рискованные и безрисковые;
 - г) реальные и финансовые.
19. В зависимости от сферы вложений можно выделить инвестиции:
- а) производственные и непроизводственные;
 - б) социальные и экономические;
 - в) научные и ненаучные;
 - г) прямые и портфельные инвестиции.
20. Вложение средств в экономические активы с целью извлечения дохода в форме дивидендов, процентов и других денежных выплат, а также с целью диверсификации рисков — это ... инвестиции.
21. По критерию широты охвата, объема воспроизводства капитала выделяют инвестиции:
- а) прямые и портфельные;
 - б) реальные и финансовые;
 - в) валовые и чистые инвестиции;
 - г) пассивные и активные.
22. По совместимости осуществления различают инвестиции:
- а) совместимые и несовместимые;
 - б) взаимозависимые и взаимоисключающие;
 - в) независимые и зависимые;
 - г) независимые, взаимозависимые и взаимоисключающие.
23. Если чистые инвестиции представляют собой положительную величину, то есть объем валовых инвестиций превышает фонд амортизации, то в экономике наблюдается:
- а) расширенное воспроизводство;
 - б) простое воспроизводство общественного продукта;
 - в) воспроизводственный процесс дезинвестируется.

24. В зависимости от формы собственности инвестиции делятся на:
- а) государственные, частные, иностранные, совместные;
 - б) государственные, муниципальные и частные;
 - в) государственные, частные и смешанные.
25. По региональному признаку различают инвестиции:
- а) федеральные, региональные и муниципальные;
 - б) внутренние и зарубежные;
 - в) государственные и иностранные.
26. В случае нулевого значения (отсутствия) чистых инвестиций, то есть при равенстве валовых инвестиций и амортизационных отчислений, в экономике наблюдается:
- а) расширенное воспроизводство;
 - б) простое воспроизводство общественного продукта;
 - в) воспроизводственный процесс дезинвестируется.
27. По уровню доходности выделяют следующие виды инвестиций:
- а) пассивные и активные;
 - б) высокодоходные, среднедоходные и низкодоходные;
 - в) начальные, экстенсивные и реинвестиции;
 - г) высокодоходные, среднедоходные, низкодоходные и бездоходные.
28. В зависимости от сроков вложений различают следующие виды инвестиций:
- а) быстрокупаемые и долгокупаемые;
 - б) краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
 - в) тактические и стратегические;
 - г) начальные, экстенсивные и реинвестиции.
29. Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

1. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности осуществляется государством путем	а) совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации; б) обеспечения равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности; в) разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета
--	---

2. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем	г) принятия антимонопольных мер; д) формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета; е) защиты интересов инвесторов
3. Предоставление государственных гарантий всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности осуществляется путем	ж) выпуска облигационных займов; з) гласности в обсуждении инвестиционных проектов; и) установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера

30. Предоставляется ли иностранным инвесторам при осуществлении ими инвестиций на территории Российской Федерации государственная гарантия права иностранного инвестора на беспрепятственный вывоз за пределы Российской Федерации имущества и информации в документальной форме или в форме записи на электронных носителях, которые были первоначально ввезены на территорию РФ в качестве иностранной инвестиции:
- а) да;
 - б) нет?
31. Сфера экономических отношений по вопросам купли, продажи и размещения инвестиций, их воспроизводства и регулирования в условиях изменяющегося спроса и предложения, а также установления цены на них — это:
- а) инфраструктура рынка;
 - б) фондовый рынок;
 - в) инвестиционный рынок;
 - г) конъюнктура рынка.
32. Потенциальный инвестиционный спрос отражает:
- а) величину инвестиционного капитала, направленного в основные средства;
 - б) инвестиционные ресурсы, которые непосредственно предназначены для инвестиционных целей;
 - в) величину аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование и составляет потенциальный инвестиционный капитал.

33. Совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке, — это:

- а) инфраструктура рынка;
- б) фондовый рынок;
- в) инвестиционный рынок;
- г) конъюнктура рынка;
- д) инвестиционный механизм.

34. Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

1. Подъем конъюнктуры	а) относительно полное удовлетворение спроса на объекты инвестирования при некотором избытке их предложения, стабилизация, а затем снижение цен на объекты инвестирования
2. Конъюнктурный бум	б) критически низкий уровень инвестиционной активности, резкое снижение спроса и предложения на объекты инвестирования при превышении предложения; цены на инвестиционные объекты существенно снижаются
3. Ослабление конъюнктуры	в) увеличение спроса на объекты инвестирования, рост цен на них, оживление инвестиционного рынка, что связано с общим повышением деловой активности в экономике
4. Спад конъюнктуры	г) резкое возрастание объемов реализации на инвестиционном рынке, увеличение предложения и спроса на объекты инвестирования при опережающем росте последнего, соответствующее повышение цен на объекты инвестирования

35. Под неорганизованными сбережениями понимают:

- а) денежные ресурсы, которые аккумулированы различными институтами финансового рынка, но не могут быть трансформированы в инвестиции;
- б) сбережения, осуществляемые в виде вкладов в банки и ценные бумаги;
- в) временно свободные денежные средства предприятий и организаций;
- г) сбережения в форме наличной валюты, которые остаются на руках у населения.

36. Сфера экономических отношений по вопросам формирования и размещения инвестиций в основной капитал, в том числе вложений в новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, — это:

- а) денежный рынок;
- б) рынок интеллектуальных инвестиций;
- в) рынок научно-технических инноваций;
- г) рынок капитальных вложений;
- д) фондовый рынок;
- е) рынок недвижимости.

37. Совокупность распределительно-обменных отношений между субъектами научно-технической, инновационной, инвестиционной и предпринимательской деятельности по поводу купли-продажи инноваций, используемых для формирования инновационных ресурсов в качестве инвестиционных факторов, — это:

- а) денежный рынок;
- б) рынок интеллектуальных инвестиций;
- в) рынок научно-технических инноваций;
- г) рынок капитальных вложений;
- д) фондовый рынок;
- е) рынок недвижимости.

38. Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

1. Рынок объектов реального инвестирования	а) денежный рынок; б) рынок интеллектуальных инвестиций
2. Рынок объектов финансового инвестирования	в) рынок научно-технических инноваций; г) рынок капитальных вложений
3. Рынок объектов инновационных инвестиций	д) фондовый рынок; е) рынок недвижимости

39. Сфера экономических отношений по поводу формирования и вложения средств в нематериальные активы, являющиеся результатами интеллектуальной деятельности, такие как лицензии, патенты, товарные знаки, — это:

- а) денежный рынок;
- б) рынок интеллектуальных инвестиций;

- в) рынок научно-технических инноваций;
 - г) рынок капитальных вложений;
 - д) фондовый рынок;
 - е) рынок недвижимости.
40. Одна из разновидностей рынка купли-продажи товаров в виде денежных средств, часть рынка ссудных капиталов — это:
- а) денежный рынок;
 - б) рынок интеллектуальных инвестиций;
 - в) рынок научно-технических инноваций;
 - г) рынок капитальных вложений;
 - д) фондовый рынок;
 - е) рынок недвижимости.
41. Банки, предоставляющие своим клиентам определенный круг банковских операций, — это ... банки.
42. Занимаются ли инвестиционные банки торговлей и размещением ценных бумаг:
- а) да;
 - б) нет?
43. Какие банки предоставляют долгосрочные кредиты под залог недвижимости (земли, строений) либо на приобретение недвижимости:
- а) инновационные банки;
 - б) ипотечные банки;
 - в) инвестиционные банки?
44. Учреждения, обслуживающие юридических и физических лиц с предоставлением полного спектра банковских услуг независимо от их отраслевой принадлежности, — это ... банки.
45. Ассоциации, объединяющие лиц с общими интересами для взаимного кредитования пайщиков, — это:
- а) общества взаимного кредита;
 - б) кредитные союзы;
 - в) союзы предпринимателей;
 - г) кредитные потребительские кооперативы граждан;
 - д) фонды финансовой взаимопомощи.
46. Кооперативы, созданные гражданами, добровольно объединившимися для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи, — это:

- а) общества взаимного кредита;
 - б) кредитные союзы;
 - в) союзы предпринимателей;
 - г) кредитные потребительские кооперативы граждан;
 - д) фонды финансовой взаимопомощи граждан.
47. Юридические лица, включая кредитные организации, а также физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют посредническую или консультационную деятельность на рынке ценных бумаг, — это...
48. Инвестиционные институты, деятельность которых заключается в привлечении денежных средств и иного имущества путем эмиссии акций в целях их последующего инвестирования в ценные бумаги других эмитентов, — это:
- а) инвестиционные компании;
 - б) универсальные коммерческие банки;
 - в) фондовые биржи;
 - г) инвестиционные брокеры.
49. Является ли акционерный инвестиционный фонд юридическим лицом:
- а) да;
 - б) нет?
50. Паевые инвестиционные фонды могут быть:
- а) открытые и закрытые;
 - б) открытые, интервальные и закрытые;
 - в) открытые, с ограниченным доступом, закрытые.
51. Обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, — это ... инвестиционный фонд.
52. Является ли паевой инвестиционный фонд юридическим лицом:
- а) да;
 - б) нет?
53. Профессиональным участником рынка ценных бумаг, совершающим сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и продажи

- этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам, является:
- а) фондовая биржа;
 - б) инвестиционный дилер;
 - в) инвестиционный брокер;
 - г) инвестиционная компания.
54. Профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом, является:
- а) фондовая биржа;
 - б) инвестиционный дилер;
 - в) инвестиционный брокер;
 - г) инвестиционная компания.
55. Организатором торговли на рынке ценных бумаг, предоставляющим услуги, непосредственно способствующие заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг, является:
- а) фондовая биржа;
 - б) инвестиционный дилер;
 - в) инвестиционный брокер;
 - г) инвестиционная компания.
56. О каждой сделке, заключенной в соответствии с установленными организатором торговли правилами, любому заинтересованному лицу предоставляется следующая информация:
- а) дата и время заключения сделки;
 - б) наименование ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
 - в) юридический адрес продавца ценных бумаг;
 - г) государственный регистрационный номер ценных бумаг;
 - д) цена одной ценной бумаги;
 - е) юридический адрес покупателя ценных бумаг.
57. Вложение инвестиций, или инвестирование, в социально-экономической системе муниципального образования, заключающееся в осуществлении практических действий с целью получения экономической выгоды, социального и экологического эффекта, — это:

- а) инвестиционная деятельность;
 - б) инвестиционная политика;
 - в) инвестиционный механизм.
58. Что из перечисленного относится к системе внутренних инвестиционных ресурсов муниципального образования:
- а) инвестиционные средства муниципальных предприятий;
 - б) сбережения населения муниципального образования;
 - в) средства местного бюджета, направленные на инвестиционные цели;
 - г) инвестиционные средства федерального бюджета;
 - д) инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов, находящихся за пределами территории; муниципального образования;
 - е) инвестиционные средства бюджета субъекта РФ;
 - ж) инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов, ведущих свою деятельность на территории города;
 - з) иностранные инвестиции?
59. ... муниципального образования представляет собой территориальную организацию сферы обращения инвестиционных ресурсов, где происходит согласование интересов инвесторов и потребителей инвестиций в условиях изменяющегося спроса и предложения.
60. Выявление наиболее эффективных объектов инвестирования, поиск необходимых для этого ресурсов, разработка соответствующей инвестиционной программы и комплекс мероприятий по ее реализации с целью согласования интересов субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования — это:
- а) механизм управления инвестиционной деятельностью;
 - б) процесс управления инвестиционной деятельностью;
 - в) метод управления инвестиционной деятельностью.
61. Совокупность приемов и способов воздействия органов местного самоуправления на инвестиционный процесс на территории муниципального образования для достижения целей его комплексного социально-экономического развития — это:
- а) механизм управления инвестиционной деятельностью;
 - б) процесс управления инвестиционной деятельностью;
 - в) метод управления инвестиционной деятельностью.

62. Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

1. Классификация методов управления инвестиционной деятельностью по характеру управленческих воздействий	а) экономические; б) прямые; в) институциональные
2. Классификация методов управления инвестиционной деятельностью по виду используемых регулирующих инструментов	г) административные; д) косвенные; е) мотивообразующие

63. Совокупность приемов и способов прямого воздействия на функционирование хозяйствующих субъектов, участвующих в инвестиционном процессе, с целью реализации приоритетов инвестиционной стратегии муниципального образования — это:

- а) экономические методы управления инвестиционной деятельностью;
- б) институциональные методы;
- в) административные методы;
- г) методы социального партнерства.

64. Управленческое воздействие на экономические интересы субъектов инвестиционной деятельности, выступающих в роли владельцев, распорядителей или пользователей инвестиционных ресурсов представляет собой:

- а) экономические методы управления инвестиционной деятельностью;
- б) институциональные методы;
- в) административные методы;
- г) методы социального партнерства.

65. Расставьте в правильном порядке этапы согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности на муниципальном уровне:

- а) определение целей и задач взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности муниципального образования;
- б) оформление отношений (заключение контракта);
- в) оценка и экспертиза инвестиционных проектов на предмет эффективности;
- г) поиск и налаживание контактов (участие в инвестиционных конкурсах или торгах, выставках);
- д) принятие решений по поводу использования ресурсов;

е) прогнозирование результатов от совместной деятельности субъектов инвестиционной деятельности (разработка инвестиционных проектов);

ж) согласование интересов.

66. ... методы управления заключаются в создании и развитии ряда институтов, необходимых для функционирования субъектов системы инвестиционной деятельности муниципального образования при соблюдении баланса интересов всех субъектов.

67. Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

1. Административные методы	а) разработка муниципальных инвестиционных программ; б) предоставление налоговых льгот и специальных налоговых режимов инвесторам; в) финансирование инвестиционных проектов из средств местного бюджета; г) создание нормативно-правовой базы; д) конкурсный отбор инвестиционных проектов; е) муниципальный заказ
2. Экономические методы	ж) управление муниципальными унитарными предприятиями; з) бюджетные гарантии частым инвесторам; и) установление правил приватизации объектов муниципальной собственности; к) выпуск муниципальных ценных бумаг; л) регулирование цен и тарифов; м) предоставление бюджетных субсидий на развитие социально значимых объектов

68. Совокупность методов, форм, инструментов и приемов формирования и регулирования отношений, складывающихся в системе инвестиционной деятельности муниципального образования с целью согласования интересов субъектов инвестиционного процесса и реализации приоритетов инвестиционной политики местного сообщества, — это:

- а) инвестиционная деятельность;
- б) инвестиционная политика;
- в) механизм управления инвестиционной деятельностью;
- г) метод управления инвестиционной деятельностью.

69. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента, — это:
- акция;
 - вексель;
 - облигация;
 - чек.
70. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации, — это:
- акция;
 - вексель;
 - облигация;
 - чек.
71. Фонды, объединяющие средства частных инвесторов и специализирующиеся на финансировании рискованных инновационных проектов в обмен на долю в капитале создаваемых для их реализации инновационных организаций, — это ... инновационные фонды.
72. Предоставление средств юридическим лицам из бюджета разных уровней бюджетной системы РФ для осуществления конкретного инвестиционного проекта на возвратной и возмездной основах — это:
- субсидии;
 - бюджетный кредит;
 - гранты;
 - налоговые льготы;
 - бюджетные гарантии.
73. Размер преференций по конкретному виду налога начисляется инвесторам в зависимости от:
- размера инвестиций;
 - ликвидности инвестиций;
 - рода деятельности льготированного субъекта инвестиционной деятельности;
 - коммерческой эффективности проекта;
 - периода предоставления льгот.
74. Технология предоставления гарантий инвесторам со стороны субъектов Федерации основывается на:

- создании сбалансированной системы правовой защиты, привлекательной для потенциальных инвесторов;
 - долевом участии органов власти в реализации инвестиционных проектов;
 - получении кредита в финансовых учреждениях.
75. Заключение экспертизы инвестиционного проекта должно содержать:
- краткую характеристику исходных данных, условий строительства и основных проектных решений, а также технико-экономические показатели;
 - план мероприятий по реализации инвестиционного проекта;
 - соответствие проекта действующему законодательству;
 - бизнес-план инвестиционного проекта;
 - конкретные замечания и предложения по принятым решениям, изменения и дополнения, внесенные в процессе экспертизы, ожидаемый эффект от их реализации.
76. Комплексный информационный бюллетень, рассчитанный на конкретную аудиторию — потенциальных инвесторов, которые получают полную и достоверную информацию об инвестиционном климате муниципального образования для оценки привлекательности вложения собственного капитала, — это ... муниципального образования.
77. Расставьте в правильном порядке этапы создания инвестиционного паспорта муниципального образования:
- назначение ответственных за сбор ответной информации от потенциальных инвесторов;
 - определение методов и способов распространения инвестиционного паспорта;
 - определение перечня необходимой информации, включаемой в инвестиционный паспорт, сроков разработки и ответственных за его реализацию;
 - подготовка, обсуждение и утверждение проекта инвестиционного паспорта;
 - формирование рабочей группы по разработке инвестиционного паспорта.
78. Перечислите функции агентства инвестиционного развития муниципального образования:
- исследование инвестиционного климата территории, изучение тенденций его социально-экономического развития;

- б) утверждение инвестиционной программы муниципального образования;
 - в) подготовка и реализация мер по привлечению отечественных и иностранных инвестиций;
 - г) разработка и принятие нормативных правовых актов, регламентирующих инвестиционную деятельность в городе;
 - д) разработка направлений совершенствования инвестиционной политики муниципального образования.
79. Система социальных, экономических, организационных, правовых, политических, социокультурных предпосылок, предопределяющих привлекательность и целесообразность инвестирования в экономику муниципального образования и степень реализации этих возможностей, — это:
- а) инвестиционная привлекательность муниципального образования;
 - б) инвестиционный потенциал территории;
 - в) инвестиционный климат муниципального образования;
 - г) инвестиционная активность территории.
80. Выберите верное утверждение:
- а) высокая инвестиционная привлекательность территории предопределяет высокую инвестиционную активность на ней;
 - б) незначительный инвестиционный потенциал не предопределяет однозначно низкую инвестиционную активность на территории муниципального образования.
81. Система или сочетание различных объективных признаков, средств и ограничений для максимально возможного привлечения инвестиций — это:
- а) инвестиционная привлекательность муниципального образования;
 - б) инвестиционный потенциал территории;
 - в) инвестиционный климат муниципального образования;
 - г) инвестиционная активность территории.
82. Вероятность неполного использования инвестиционного потенциала — это...
83. Реальная интенсивность инвестиционной деятельности, характеризующаяся объемом и темпами привлечения инвестиций на территорию города, — это:
- а) инвестиционная привлекательность муниципального образования;
 - б) инвестиционный потенциал территории;

- в) инвестиционный климат муниципального образования;
 - г) инвестиционная активность территории.
84. Комплекс мер регулирующего воздействия на экономику, осуществляемый органами местного самоуправления в рамках определенной концепции, направленной на расширение экономического потенциала территории и повышение эффективности его использования, — ... политика муниципального образования.
85. Целенаправленная деятельность органов местного самоуправления по активизации и стимулированию инвестиционного процесса на территории города, привлечению и эффективному использованию инвестиционных ресурсов для решения проблем комплексного социально-экономического развития муниципального образования и, как следствие, повышения уровня жизни населения, образующего местное сообщество, — это:
- а) инвестиционная деятельность;
 - б) инвестиционная политика;
 - в) метод управления инвестиционной деятельностью;
 - г) механизм управления инвестиционной деятельностью.
86. Юридическим документом, отражающим совокупность официально принятых взглядов на цели и основные инструменты воздействия органов местного самоуправления на стимулирование инвестиционной деятельности в соответствии с уровнем социально-экономического развития муниципального образования с учетом имеющихся ресурсов и возможностей, является:
- а) концепция инвестиционной политики муниципального образования;
 - б) реестр инвестиционных проектов муниципального образования;
 - в) муниципальная инвестиционная программа;
 - г) инвестиционный проект.
87. Инвестиционная политика в муниципальном образовании должна формироваться и осуществляться на основе следующих принципов:
- а) целенаправленности;
 - б) логичности;
 - в) одновариантности;
 - г) адаптивности;
 - д) коммерческой эффективности;
 - е) приоритета интересов органов местного самоуправления;

- ж) гласности;
 - з) легитимности.
88. Расставьте в правильном порядке этапы разработки и реализации инвестиционной политики муниципального образования:
- а) выбор и обоснование эффективных вариантов инвестирования;
 - б) обоснование проблем развития, решение которых не обеспечено инвестициями;
 - в) определение потребности в инвестициях;
 - г) представление о перспективах развития муниципального образования;
 - д) разработка и утверждение муниципальной инвестиционной программы;
 - е) разработка системы целей инвестиционной политики муниципального образования;
 - ж) создание механизма реализации инвестиционной политики муниципального образования;
 - з) формирование муниципального реестра инвестиционных проектов.
89. Перечень инвестиционных проектов, реализация которых обеспечивает социально-экономическое развитие муниципального образования, — это:
- а) концепция инвестиционной политики муниципального образования;
 - б) муниципальный реестр инвестиционных проектов;
 - в) муниципальная инвестиционная программа;
 - г) бизнес-план.
90. Комплекс инвестиционных проектов и отдельных мероприятий, объединенных единой системой целей, ориентиров социально-экономического характера, полностью или частично финансируемых за счет местного бюджета, увязанных по ресурсам, исполнителям и срокам осуществления, направленных на стимулирование инвестиционной деятельности на территории муниципального образования, — это:
- а) концепция инвестиционной политики муниципального образования;
 - б) муниципальный реестр инвестиционных проектов;
 - в) муниципальная инвестиционная программа;
 - г) бизнес-план.

91. Выберите верное утверждение:

- а) инвестиционная программа является структурным элементом реестра инвестиционных проектов;
- б) концепция инвестиционной политики включает в себя инвестиционную программу на очередной финансовый год;
- в) муниципальный реестр инвестиционных проектов является составной частью инвестиционной программы муниципального образования.

92. В состав муниципальной инвестиционной программы включаются:

- а) социальные проекты, капитальные вложения, которые не предполагают какого-либо экономического эффекта;
- б) инвестиционные проекты, финансируемые за счет средств бюджета субъекта РФ;
- в) проекты, имеющие только коммерческую направленность;
- г) проекты, направленные на развитие инженерной и экономической инфраструктуры муниципального образования.

93. Расставьте в правильном порядке этапы проведения конкурсного отбора инвестиционных проектов в муниципальную инвестиционную программу:

- а) включение проекта в инвестиционную программу муниципального образования;
- б) диагностика проблем муниципального образования;
- в) конкурсный отбор проектов по выбранным критериям;
- г) определение критериев оценки проекта;
- д) определение потребности в инвестициях;
- е) первичный анализ инвестиционных проектов;
- ж) представление о перспективах развития муниципального образования;
- з) формулировка требований к проектам, рекомендаций по их подготовке и описанию.

94. Системой показателей, отражающих соотношение затрат и результатов применительно к интересам его участников, характеризуется ... инвестиционного проекта.

95. Различаются следующие виды эффективности инвестиционных проектов:

- а) социальная;
- б) правовая;

- в) бюджетная;
г) политическая;
д) экономическая.
96. Расставьте в правильном порядке этапы проведения первичного анализа инвестиционных проектов:
- а) оценка качества и полноты представленной информации для последующего анализа;
б) оценка состоятельности проекта;
в) проверка формального наличия всех обязательных разделов инвестиционного предложения.
97. Система мер стимулирования трансформации накоплений в инвестициях, то есть задействование не востребуемых потенциальных инвестиционных ресурсов с одновременной их ориентацией на решение проблем комплексного социально-экономического развития муниципального образования — это ... инвестиционных ресурсов.
98. Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

1. Социальная эффективность инвестиционных проектов	а) рост занятости населения; б) сокращение расходов местного бюджета; в) кумулятивный эффект бюджетных расходов в экономике муниципального образования
2. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов	г) улучшение окружающей среды; д) мультипликатор привлечения частных инвестиций; е) окупаемость бюджетных расходов
3. Экономическая эффективность инвестиционных проектов	ж) улучшение транспортной инфраструктуры; з) увеличение доходов местного бюджета; и) улучшение жилищных и культурно-бытовых условий населения

99. Муниципальные ценные бумаги должны отвечать следующим критериям:
- а) надежность;
б) окупаемость;
в) ликвидность;
г) бессрочность;
д) доходность.

100. Организационно-экономическая система, объединяющая коммерческие организации, кредитно-финансовые учреждения, инвестиционные институты, а также население, деятельность которых ориентирована на развитие муниципального образования, — это:
- а) финансово-промышленная группа;
б) социально-финансовая группа;
в) система инвестиционной деятельности муниципального образования.
101. Определите соответствие (проведите стрелки от цифр к буквам).

1. Участие инвестиционного проекта в конкурсном отборе	а) менее 2/3 разделов инвестиционного паспорта удовлетворяют целям и задачам конкурсного отбора
2. Запрос дополнительной информации	б) все разделы инвестиционного паспорта удовлетворяют целям и задачам конкурсного отбора
3. Отправление инвестиционного проекта на доработку	в) 2/3 разделов инвестиционного паспорта удовлетворяют целям и задачам конкурсного отбора

102. Расставьте в правильном порядке этапы выпуска муниципального займа:
- а) выбор уполномоченного банка по обслуживанию займа;
б) организация размещения муниципального займа;
в) подготовка проспекта эмиссии займа и его регистрация в Минфине РФ;
г) проведение организационных мероприятий по подготовке к выпуску займа;
д) разработка обоснования целесообразности выпуска муниципального займа и его условий;
е) утверждение главой администрации муниципального образования официального текста проспекта эмиссии;
ж) утверждение представительным органом местного самоуправления нормативных правовых актов по выпуску, условиям погашения и гарантиям по займу;
з) формирование залогового фонда для обеспечения гарантий займа и фонда обслуживания текущих платежей по займу;
и) формирование команды профессионалов, обеспечивающих управление выпуском займа.

Приложение 6. Систематизация определений понятия «инвестиции», используемых в научной литературе (предложенных российскими и зарубежными исследователями)

Автор, источник	Определение
Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. «Как управлять капиталом?» — М.: Финансы и статистика, 1995	Инвестиции представляют собой применение финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала (капиталовложений)
Банковское дело: Справочное пособие / Под ред. Ю. А. Бабичевой. — М.: Экономика, 1993	Под инвестициями понимается долгосрочное вложение средств в промышленность, сельское хозяйство и другие отрасли экономики внутри страны и за границей в целях получения прибыли
Борисов Е. Ф., Волков Ф. М. Основы экономической теории: Учебное пособие. — М.: Высшая школа, 1993	Под инвестициями подразумеваются долгосрочные вложения капитала в промышленность и иные отрасли хозяйства для получения прибыли
Бочаров В. В. Финансово-кредитные методы регулирования рынка инвестиций. — М.: Финансы и статистика, 1993	Инвестиции — это все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и иных видов деятельности, в результате которой формируется прибыль (доход) или достигается социальный эффект
Жданов В. П. Инвестиционные механизмы регионального развития. — Калининград: БИЭФ, 2001	В современном понимании инвестиции — это все виды финансовых, материальных и иных ценностей, вкладываемых инвесторами в объекты предпринимательства и другие виды деятельности с целью извлечения дохода (прибыли)
Игонина Л. Л. Инвестиции: Учебное пособие / Л. Л. Игонина; под ред. В. А. Слепова. — М.: Экономика, 2004	Инвестиции — вложение капитала в объекты предпринимательской и/или иной деятельности в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта

Автор, источник	Определение
Инвестиции: Учебное пособие / Г. П. Подшиваленко, Н. И. Лахметкина, М. В. Макарова [и др.]. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2006	Под инвестициями понимается совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли (дохода) и достижения как индивидуальных целей инвесторов, так и положительного социального эффекта
Инвестиции: Учебник / Под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина. — М.: ООО «ТК Велби», 2003	Под инвестициями понимаются целенаправленное вложение на определенный срок капитала во всех его формах в различные объекты для достижения индивидуальных целей инвесторов
Павлова Л. Н. Финансовый менеджмент: Управление денежным оборотом предприятия. — М.: ЮНИТИ, 1995	Инвестиции — это процесс использования совокупности материальных, трудовых и финансовых ресурсов, направляемых на увеличение капитала, расширение, модернизацию или техническое перевооружение производства. Инвестиции осуществляются с целью прибыльного размещения капитала
Раевский С. В. Инвестиционная активность в регионе / С. В. Раевский, А. Г. Третьяков. — М.: Экономика, 2006	Инвестиции — это вложения в финансовые активы (как в товар на финансовом рынке), нематериальные активы, а также в активы, принимающие неоднократное участие в основной производственной деятельности хозяйствующего субъекта
Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2007	Инвестиции (от лат. investire — облачать) — долгосрочные вложения государственного или частного капитала в собственной стране или за рубежом с целью получения дохода в предприятия разных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты
Система муниципального управления: Учебник для вузов. 3-е изд. / Под ред. В. Б. Зотова. — СПб.: Питер, 2007	Под инвестициями понимаются денежные средства, ценные бумаги, иное имущество и права, имеющие денежную оценку и вкладываемые в целях получения прибыли или иного полезного эффекта

Таблица (продолжение)

Автор, источник	Определение
<i>Фатхутдинов Р. А.</i> Управленческие решения: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2001	<i>Инвестиции</i> — вложения средств с целью сохранения и увеличения капитала
Финансы: Учебное пособие / Под ред. А. М. Ковалевой. — 3-е изд. — М.: Финансы и статистика, 1999	Под <i>инвестициями</i> понимают денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ЦБ, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения доходов (прибыли)
<i>Долан Э. Дж., Линдсей Д.</i> Микроэкономика / Пер. с англ. В. Лукашевича и др.; под общ. ред. Б. Лисовика и В. Лукашевича. — СПб.: АОЗТ «Литера плюс», 1994	<i>Инвестиция</i> — увеличение объема функционирующего в экономической системе капитала, то есть предложенного количества средств производства, созданного людьми
<i>Макконелл К. Р., Брю С. Л.</i> Экономикс: Принципы, проблемы и политика: В 2 т. / Пер. с англ. 11-е изд. — М.: Республика, 1992. — Т. 1.	<i>Инвестиции</i> — затраты на производство и накопление средств производства и увеличение материальных запасов

**Приложение 7. Федеральный закон
от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ
«Об инвестиционной деятельности в Российской
Федерации, осуществляемой в форме капитальных
вложений» (ред. от 24 июля 2007 г. № 215-ФЗ)**

(в ред. федеральных законов от 2 января 2000 г. № 22-ФЗ, от 22 августа 2004 г. № 122-ФЗ, от 2 февраля 2006 г. № 19-ФЗ, от 18 декабря 2006 г. № 232-ФЗ, от 24 июля 2007 г. № 215-ФЗ)

Настоящий Федеральный закон определяет правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, на территории Российской Федерации, а также устанавливает гарантии равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, независимо от форм собственности.

Глава I. Общие положения

Статья 1. Основные понятия

Для целей настоящего Федерального закона используются следующие основные понятия:

- **инвестиции** — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
- **инвестиционная деятельность** — вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
- **капитальные вложения** — инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;
- **инвестиционный проект** — обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план);
- **приоритетный инвестиционный проект** — инвестиционный проект, суммарный объем капитальных вложений в который соответствует требованиям законодательства Российской Федерации, включенный в перечень, утверждаемый Правительством Российской Федерации;
- **срок окупаемости инвестиционного проекта** — срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение;

- совокупная налоговая нагрузка — расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин (за исключением особых видов пошлин, вызванных применением мер по защите экономических интересов Российской Федерации при осуществлении внешней торговли товарами в соответствии с законодательством Российской Федерации), федеральных налогов (за исключением акцизов, налога на добавленную стоимость на товары, производимые на территории Российской Федерации) и взносов в государственные внебюджетные фонды (за исключением взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации) инвестором, осуществляющим инвестиционный проект, на день начала финансирования инвестиционного проекта.

Статья 2. Отношения, регулируемые настоящим Федеральным законом

Действие настоящего Федерального закона распространяется на отношения, связанные с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений.

Настоящий Федеральный закон не распространяется на отношения, связанные с вложениями инвестиций в банки и иные кредитные организации, а также в страховые организации, которые регулируются соответственно законодательством Российской Федерации о банках и банковской деятельности и законодательством Российской Федерации о страховании.

Статья 3. Объекты капитальных вложений

1. Объектами капитальных вложений в Российской Федерации являются находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности различные виды вновь создаваемого и (или) модернизируемого имущества, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами.
2. Запрещаются капитальные вложения в объекты, создание и использование которых не соответствуют законодательству Российской Федерации и утвержденным в установленном порядке стандартам (нормам и правилам).

Статья 4. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

1. Субъектами инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений (далее — субъекты инвестиционной деятельности), являются инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений и другие лица.

2. Инвесторы осуществляют капитальные вложения на территории Российской Федерации с использованием собственных и (или) привлеченных средств в соответствии с законодательством Российской Федерации. Инвесторами могут быть физические и юридические лица, создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица объединения юридических лиц, государственные органы, органы местного самоуправления, а также иностранные субъекты предпринимательской деятельности (далее — иностранные инвесторы).
3. Заказчики — уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов. При этом они не вмешиваются в предпринимательскую и (или) иную деятельность других субъектов инвестиционной деятельности, если иное не предусмотрено договором между ними. Заказчиками могут быть инвесторы.
Заказчик, не являющийся инвестором, наделяется правами владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, которые установлены договором и (или) государственным контрактом в соответствии с законодательством Российской Федерации.
4. Подрядчики — физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда и (или) государственному или муниципальному контракту, заключаемым с заказчиками в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Подрядчики обязаны иметь лицензию на осуществление ими тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию в соответствии с федеральным законом.
5. Пользователи объектов капитальных вложений — физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых создаются указанные объекты. Пользователями объектов капитальных вложений могут быть инвесторы.
6. Субъект инвестиционной деятельности вправе совмещать функции двух и более субъектов, если иное не установлено договором и (или) государственным контрактом, заключаемыми между ними.

Статья 5. Деятельность иностранных инвесторов на территории Российской Федерации

Отношения, связанные с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений иностранными инвесторами

на территории Российской Федерации, регулируются международными договорами Российской Федерации, Гражданским кодексом Российской Федерации, настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации. Если международным договором Российской Федерации установлены иные правила, чем предусмотренные настоящим Федеральным законом, то применяются правила международного договора.

Глава II. Правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

Статья 6. Права инвесторов

Инвесторы имеют равные права на:

- осуществление инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами;
- самостоятельное определение объемов и направлений капитальных вложений, а также заключение договоров с другими субъектами инвестиционной деятельности в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации;
- владение, пользование и распоряжение объектами капитальных вложений и результатами осуществленных капитальных вложений;
- передачу по договору и (или) государственному контракту своих прав на осуществление капитальных вложений и на их результаты физическим и юридическим лицам, государственным органам и органам местного самоуправления в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- осуществление контроля за целевым использованием средств, направляемых на капитальные вложения;
- объединение собственных и привлеченных средств со средствами других инвесторов в целях совместного осуществления капитальных вложений на основании договора и в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- осуществление других прав, предусмотренных договором и (или) государственным контрактом в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 7. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности Субъекты инвестиционной деятельности обязаны:

- осуществлять инвестиционную деятельность в соответствии с международными договорами Российской Федерации, федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, законами субъектов Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, а также с утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами);
- исполнять требования, предъявляемые государственными органами и их должностными лицами, не противоречащие нормам законодательства Российской Федерации;
- использовать средства, направляемые на капитальные вложения, по целевому назначению.

Статья 8. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности

1. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности осуществляются на основе договора и (или) государственного контракта, заключаемых между ними в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации.
2. Условия договоров и (или) государственных контрактов, заключенных между субъектами инвестиционной деятельности, сохраняют свою силу на весь срок их действия, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Федеральным законом и другими федеральными законами.

Статья 9. Источники финансирования капитальных вложений

Финансирование капитальных вложений осуществляется инвесторами за счет собственных и (или) привлеченных средств.

Статья 10. Взаимодействие органов государственной власти Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

Органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления по согласованию между ними могут осуществлять взаимодействие в инвестиционной деятельности, осуществляемой

в форме капитальных вложений, в соответствии с Конституцией Российской Федерации, настоящим Федеральным законом и другими федеральными законами.

Глава III. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

Статья 11. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, осуществляется органами государственной власти Российской Федерации и органами государственной власти субъектов Российской Федерации.
2. Федеральные органы государственной власти для регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, используют следующие формы и методы:
 - 1) создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:
 - совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений;
 - установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера;
 - защиты интересов инвесторов;
 - предоставления субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, не противоречащих законодательству Российской Федерации;
 - расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения;
 - создания и развития сети информационно-аналитических центров, осуществляющих регулярное проведение рейтингов и публикацию рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности;

- принятия антимонопольных мер;
- расширения возможностей использования залогов при осуществлении кредитования;
- развития финансового лизинга в Российской Федерации;
- проведения переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции;
- создания возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов;

2) прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

- разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых Российской Федерацией совместно с иностранными государствами, а также инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета;
- формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета. Порядок формирования указанного перечня определяется Правительством Российской Федерации;
- размещения средств федерального бюджета для финансирования инвестиционных проектов в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд. Размещение указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий год, либо на условиях закрепления в государственной собственности соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы соответствующих бюджетов;
- проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- защиты российских организаций от поставок морально устаревших и материалоемких, энергоемких и ненаучных технологий, оборудования, конструкций и материалов;

- разработки и утверждения стандартов (норм и правил) и осуществления контроля за их соблюдением;
- выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов;
- вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности;
- предоставления концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов) в соответствии с законодательством Российской Федерации.

2.1. Органы государственной власти субъектов Российской Федерации для регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, могут использовать следующие формы и методы:

- разработку, утверждение и осуществление межмуниципальных инвестиционных проектов и инвестиционных проектов на объекты государственной собственности субъектов Российской Федерации, финансируемых за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации;
- проведение экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством;
- предоставление на конкурсной основе государственных гарантий по инвестиционным проектам за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации. Порядок предоставления государственных гарантий за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации определяется законами соответствующих субъектов Российской Федерации;
- размещение средств бюджетов субъектов Российской Федерации для финансирования инвестиционных проектов в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд. Размещение указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основе с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых законом о бюджете субъекта Российской Федерации, либо на условиях закрепления в собственности субъекта Российской Федерации соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы соответствующих бюджетов;

- выпуск облигационных займов субъектов Российской Федерации, гарантированных целевых займов;
- вовлечение в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в собственности субъектов Российской Федерации.

3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, может осуществляться с использованием иных форм и методов в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 12. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, в условиях возникновения чрезвычайных ситуаций

В условиях возникновения на территории Российской Федерации чрезвычайных ситуаций деятельность субъектов инвестиционной деятельности, оказавшихся в зоне чрезвычайной ситуации, осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 13. Порядок принятия решений об осуществлении государственных капитальных вложений

1. Решения об осуществлении государственных капитальных вложений принимаются органами государственной власти в соответствии с законодательством Российской Федерации.
2. Расходы на финансирование государственных капитальных вложений предусматриваются:
 - в федеральном бюджете — при условии, что эти расходы являются частью расходов на реализацию соответствующих федеральных целевых программ, а также на основании предложений Президента Российской Федерации либо Правительства Российской Федерации;
 - в бюджетах субъектов Российской Федерации — при условии, что эти расходы являются частью расходов на реализацию соответствующих региональных целевых программ, а также на основании предложений органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации.
3. Разработка, рассмотрение и утверждение инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета, производятся в соответствии с законодательством Российской Федерации в порядке, предусмотренном для федеральных целевых программ. Перечни инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета, образуют федеральные инвестиционные программы.

4. Порядок финансирования инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета определяется Правительством Российской Федерации, а порядок финансирования инвестиционных проектов за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации — органами исполнительной власти соответствующих субъектов Российской Федерации. Перечни инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации, образуют региональные инвестиционные программы.
5. Решения об использовании средств федерального бюджета для финансирования инвестиционных проектов и (или) инвестиционных программ, осуществляемых Российской Федерацией совместно с иностранными государствами, принимаются после заключения Российской Федерацией соответствующих межгосударственных соглашений.
6. Размещение заказов на подрядные строительные работы для государственных нужд за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов Российской Федерации при реализации соответствующих инвестиционных проектов производится государственными заказчиками в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд.
7. Контроль за целевым и эффективным использованием средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения, в соответствии с законодательством Российской Федерации осуществляют Счетная палата Российской Федерации, а также уполномоченные на то федеральные органы исполнительной власти. Контроль за целевым и эффективным использованием средств бюджетов субъектов Российской Федерации осуществляют уполномоченные на то соответствующими субъектами Российской Федерации органы.

Статья 14. Проверка эффективности инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов, и достоверности их сметной стоимости

1. Инвестиционные проекты, финансирование которых планируется осуществлять полностью или частично за счет средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, мест-

- ных бюджетов, подлежат проверке на предмет эффективности использования направляемых на капитальные вложения средств соответствующих бюджетов в случаях и в порядке, которые установлены соответственно нормативными правовыми актами Правительства Российской Федерации, нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации, муниципальными правовыми актами.
2. Проверка инвестиционных проектов, финансирование которых планируется осуществлять полностью или частично за счет средств федерального бюджета, на предмет эффективности использования направляемых на капитальные вложения средств федерального бюджета проводится федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере инвестиционной деятельности.
3. Сметная стоимость инвестиционных проектов, финансирование которых планируется осуществлять полностью или частично за счет средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов, подлежит проверке на предмет достоверности использования направляемых на капитальные вложения средств соответствующих бюджетов в порядке, установленном соответственно нормативными правовыми актами Правительства Российской Федерации, нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации, муниципальными правовыми актами.

Глава IV. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита капитальных вложений

Статья 15. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности

1. Государство в соответствии с настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, законами субъектов Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации гарантирует всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности:
 - обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;

- гласность в обсуждении инвестиционных проектов;
 - право обжаловать в суд решения и действия (бездействие) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц;
 - защиту капитальных вложений.
2. В случае если вступают в силу новые федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации, изменяющие размеры ввозных таможенных пошлин (за исключением особых видов пошлин, вызванных применением мер по защите экономических интересов Российской Федерации при осуществлении внешней торговли товарами в соответствии с законодательством Российской Федерации), федеральных налогов (за исключением акцизов, налога на добавленную стоимость на товары, производимые на территории Российской Федерации) и взносов в государственные внебюджетные фонды (за исключением взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации), либо вносятся в действующие федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации изменения и дополнения, которые приводят к увеличению совокупной налоговой нагрузки на деятельность инвестора по реализации приоритетного инвестиционного проекта на территории Российской Федерации или устанавливают режим запретов и ограничений в отношении осуществления капитальных вложений на территории Российской Федерации по сравнению с совокупной налоговой нагрузкой и режимом, действовавшими в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации на день начала финансирования приоритетного инвестиционного проекта, то такие новые федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации, а также изменения и дополнения, вносимые в действующие федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации, не применяются в течение сроков, указанных в п. 3 настоящей статьи, в отношении инвестора, осуществляющего приоритетный инвестиционный проект, при условии, что товары, ввозимые на таможенную территорию Российской Федерации инвестором, используются целевым назначением для реализации приоритетного инвестиционного проекта.
3. Стабильность для инвестора, осуществляющего инвестиционный проект, условий и режима, указанных в настоящей статье, гаран-

- тируется в течение срока окупаемости инвестиционного проекта, но не более семи лет со дня начала финансирования указанного проекта. Дифференциация сроков окупаемости инвестиционных проектов в зависимости от их видов определяется в порядке, установленном Правительством Российской Федерации.
4. В исключительных случаях при реализации инвестором приоритетного инвестиционного проекта в сфере производства или создания транспортной либо иной инфраструктуры, срок окупаемости которого превышает семь лет, Правительство Российской Федерации принимает решение о продлении для указанного инвестора срока действия условий и режима, указанных в п. 2 настоящей статьи.
5. Положения п. 2 настоящей статьи не распространяются на изменения и дополнения, которые вносятся в законодательные акты Российской Федерации, или принимаемые новые федеральные законы и иные нормативные правовые акты Российской Федерации в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.
6. Правительство Российской Федерации:
- устанавливает критерии оценки изменения в неблагоприятном для инвестора, осуществляющего приоритетный инвестиционный проект на территории Российской Федерации, отношении условий взимания ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды, режима запретов и ограничений в отношении осуществления капитальных вложений на территории Российской Федерации;
 - утверждает порядок, определяющий день начала финансирования инвестиционного проекта, в том числе с участием иностранных инвесторов;
 - утверждает порядок регистрации приоритетных инвестиционных проектов;
 - осуществляет контроль за исполнением инвестором взятых им обязательств по реализации приоритетного инвестиционного проекта в сроки, указанные в п. 3 и 4 настоящей статьи.

В случае неисполнения инвестором обязательств, указанных в части первой настоящего пункта, он лишается льгот, предоставленных ему в соответствии с настоящей статьей. Сумма денежных средств, не

уплаченных в результате предоставления указанных льгот, подлежит возврату в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Статья 16. Защита капитальных вложений

1. Капитальные вложения могут быть:

- национализированы только при условии предварительного и равноценного возмещения государством убытков, причиненных субъектам инвестиционной деятельности, в соответствии с Конституцией Российской Федерации, Гражданским кодексом Российской Федерации;
- реквизированы по решению государственных органов в случаях, порядке и на условиях, которые определены Гражданским кодексом Российской Федерации.

2. Страхование капитальных вложений осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 17. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности

1. В случае нарушения требований законодательства Российской Федерации, условий договора и (или) государственного контракта субъекты инвестиционной деятельности несут ответственность в соответствии с законодательством Российской Федерации.
2. Споры, связанные с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений, разрешаются в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, международными договорами Российской Федерации.

Статья 18. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

1. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, производится в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.
2. Порядок возмещения убытков субъектам инвестиционной деятельности в случае прекращения или приостановления инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, определяется законодательством Российской Федерации и заключенными договорами и (или) государственными контрактами.

Глава V. Основы регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, органами местного самоуправления

Статья 19. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, органами местного самоуправления

1. Регулирование органами местного самоуправления инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:

1) создание в муниципальных образованиях благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

- установления субъектам инвестиционной деятельности льгот по уплате местных налогов;
- защиты интересов инвесторов;
- предоставления субъектам инвестиционной деятельности не противоречащих законодательству Российской Федерации льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, находящимися в муниципальной собственности;
- расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения.

2) прямое участие органов местного самоуправления в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

- разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых муниципальными образованиями;
- размещения средств местных бюджетов для финансирования инвестиционных проектов в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд. Размещение указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых нормативными правовыми актами о местных бюджетах, либо на условиях закрепления в муниципальной

- собственности соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы местных бюджетов;
- проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации;
 - выпуска муниципальных займов в соответствии с законодательством Российской Федерации;
 - вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в муниципальной собственности.
2. Органы местного самоуправления предоставляют на конкурсной основе муниципальные гарантии по инвестиционным проектам за счет средств местных бюджетов. Порядок предоставления муниципальных гарантий за счет средств местных бюджетов утверждается представительным органом местного самоуправления в соответствии с законодательством Российской Федерации.
 3. Расходы на финансирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений органами местного самоуправления, предусматриваются местными бюджетами. Контроль за целевым и эффективным использованием средств местных бюджетов, направляемых на капитальные вложения, осуществляют органы, уполномоченные представительными органами местного самоуправления.
 4. В случае участия органов местного самоуправления в финансировании инвестиционных проектов, осуществляемых Российской Федерацией и субъектами Российской Федерации, разработка и утверждение этих инвестиционных проектов осуществляются по согласованию с органами местного самоуправления.
 5. При осуществлении инвестиционной деятельности органы местного самоуправления вправе взаимодействовать с органами местного самоуправления других муниципальных образований, в том числе путем объединения собственных и привлеченных средств на основании договора между ними и в соответствии с законодательством Российской Федерации.
 6. Регулирование органами местного самоуправления инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, может осуществляться с использованием иных форм и методов в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 20. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности

Органы местного самоуправления в пределах своих полномочий в соответствии с настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, законами субъектов Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации гарантируют всем субъектам инвестиционной деятельности:

- обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;
- гласность в обсуждении инвестиционных проектов;
- стабильность прав субъектов инвестиционной деятельности.

Глава VI. Заключительные положения

Статья 21. О признании утратившими силу некоторых законодательных актов в связи с принятием настоящего Федерального закона

В связи с принятием настоящего Федерального закона признать утратившими силу в части норм, противоречащих настоящему Федеральному закону:

- Закон РСФСР «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» (Ведомости Съезда народных депутатов РСФСР и Верховного Совета РСФСР, 1991, № 29, ст. 1005);
- Постановление Верховного Совета РСФСР «О введении в действие Закона РСФСР «Об инвестиционной деятельности в РСФСР»» (Ведомости Съезда народных депутатов РСФСР и Верховного Совета РСФСР, 1991, № 29, ст. 1006);
- статью 5 Федерального закона «О внесении изменений и дополнений в законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Законов Российской Федерации «О стандартизации», «Об обеспечении единства измерений», «О сертификации продукции и услуг»» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1995, № 26, ст. 2397).

Статья 22. Вступление в силу настоящего Федерального закона
Настоящий Федеральный закон вступает в силу со дня его официального опубликования.

Статья 23. Приведение правовых актов в соответствие с настоящим Федеральным законом

Президенту Российской Федерации, Правительству Российской Федерации привести свои правовые акты в соответствие с настоящим Федеральным законом.

**Приложение 8. Областной закон
Ростовской области от 1 октября 2004 г.
№ 151-ЗС «Об инвестициях в Ростовской области»
(ред. от 1 августа 2007 г. № 738-ЗС)**

(в редакции областных законов от 8 июня 2005 г. № 333-ЗС, от 28 сентября 2005 г. № 352-ЗС, от 30 июня 2006 г. № 502-ЗС, от 29 марта 2007 г. № 673-ЗС, от 1 августа 2007 г. № 738-ЗС)

Настоящий Областной закон направлен на привлечение инвестиций в Ростовскую область и создание режима максимального благоприятствования для субъектов инвестиционной деятельности независимо от их организационно-правовых форм и форм собственности.

Глава 1. Общие положения

Статья 1. Сфера действия настоящего Областного закона

1. Настоящий Областной закон в соответствии с Конституцией Российской Федерации, федеральными законами определяет условия и формы государственной поддержки инвестиционной деятельности на территории Ростовской области, устанавливает гарантии равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности и определяет статус агентства инвестиций и развития Ростовской области.
2. Настоящий Областной закон не распространяется на отношения, связанные с вложением инвестиций в банки и иные кредитные организации, а также в страховые организации, которые регулируются соответствующим федеральным законодательством.
3. Настоящий Областной закон распространяется на иностранных инвесторов с учетом особенностей, установленных федеральным законодательством об иностранных инвестициях.
4. В случае если специальным областным законом для отдельных территорий Ростовской области устанавливается особый режим инвестиционной деятельности, государственной поддержки, применяется специальный областной закон.

Статья 2. Основные понятия, используемые в настоящем Областном законе

В целях настоящего Областного закона используются следующие основные понятия:

- **инвестиционная деятельность (инвестирование)** — вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

- **инвестиции** — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской, в том числе в уставные капиталы юридических лиц, и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
- **капитальные вложения** — инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию, капитальный ремонт и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;
- **субъекты инвестиционной деятельности** — участники инвестиционного процесса, которыми являются российские и иностранные инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов инвестиций, организации инфраструктуры (консалтинговые, инвестиционные и страховые компании, кредитно-финансовые учреждения) и другие;
- **инвестор** — субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающий их целевое использование. В качестве инвесторов могут выступать физические, юридические лица, в том числе хозяйствующие субъекты, осуществляющие предпринимательскую деятельность на шахтерских территориях Ростовской области, иностранные субъекты предпринимательской деятельности, государственные органы Российской Федерации и Ростовской области, органы местного самоуправления и международные организации;
- **объекты инвестиционной деятельности** — вновь создаваемое или модернизируемое имущество независимо от форм собственности, ценные бумаги, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность, за исключением случаев, установленных федеральными законами;
- **инвестиционная программа Ростовской области** — документ, определяющий основные направления инвестиционной политики, механизмы и инструменты ее осуществления, а также объемы финансирования государственных капитальных вложений в инвестиционные проекты в пределах ассигнований, предусмотренных областным бюджетом на очередной финансовый год;

- инвестиционный договор — заключаемый Администрацией Ростовской области с инвестором (инвесторами) договор, устанавливающий объемы, направления и сроки осуществления инвестиций, условия и порядок предоставления государственной поддержки инвестиционной деятельности в форме налоговых льгот, а также права и обязанности сторон;
- агентство инвестиций и развития Ростовской области — организация, с которой на конкурсной основе заключается государственный контракт и которой поручаются работы по организации инвестиционного процесса в Ростовской области и привлечению инвестиций;
- инвестиционный проект — обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления инвестиций, в том числе проектно-сметная документация, разработанная и утвержденная в соответствии с федеральным и областным законодательством, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план);
- реестр инвестиционных проектов Ростовской области — перечень инвестиционных проектов, финансируемых за счет внебюджетных средств, реализация которых обеспечивает социально-экономическое развитие Ростовской области;
- срок окупаемости инвестиционного проекта — срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда сумма накопленной инвестором чистой прибыли с амортизационными отчислениями превысит фактический объем инвестиций;
- конкурс инвестиционных проектов — процедура конкурсного отбора инвестиционных проектов для оказания государственной поддержки инвестору в формах и на условиях, предусмотренных настоящим Областным законом;
- государственная гарантия Ростовской области по инвестиционным проектам — способ обеспечения гражданско-правовых обязательств, в силу которого Ростовская область как гарант дает письменное обязательство отвечать за исполнение инвестором, которому предоставляется государственная гарантия, обязательства перед третьими лицами полностью или частично.

Статья 3. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности

1. Инвесторы в соответствии с федеральным и областным законодательством имеют равные права на осуществление инвестиционной деятельности на территории Ростовской области.

2. Инвесторы вправе в пределах, установленных федеральным и областным законодательством:
 - 1) самостоятельно определять направления, объемы и объекты инвестиций, а также привлекать на основании договоров иных субъектов инвестиционной деятельности;
 - 2) владеть, пользоваться и распоряжаться объектами и результатами инвестиционной деятельности;
 - 3) передавать по договору и (или) государственному контракту свои права на осуществление инвестиций и на их результаты физическим и юридическим лицам, государственным органам и органам местного самоуправления;
 - 4) самостоятельно использовать прибыль, полученную от реализации инвестиционного проекта;
 - 5) объединять собственные и привлеченные средства со средствами других инвесторов в целях совместного осуществления инвестиционной деятельности на основании инвестиционного договора и в соответствии с федеральным и областным законодательством;
 - 6) осуществлять иные действия, не запрещенные федеральным и областным законодательством.
3. Субъекты инвестиционной деятельности в соответствии с федеральным законодательством обязаны:
 - 1) соблюдать требования федерального и областного законодательства;
 - 2) осуществлять инвестиционную деятельность в соответствии с утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами);
 - 3) исполнять предъявляемые государственными органами и их должностными лицами требования, не противоречащие нормам федерального и областного законодательства;
 - 4) использовать средства, выделяемые на финансирование инвестиционного проекта из областного бюджета, по целевому назначению.

Статья 4. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности

Регулируемые настоящим Областным законом отношения между субъектами инвестиционной деятельности, в том числе Администрацией Ростовской области, строятся на основе инвестиционных договоров и (или) государственных контрактов, заключаемых

между ними в соответствии с федеральным и областным законодательством.

Глава 2. Поддержка инвестиционной деятельности на территории Ростовской области

Статья 5. Формы поддержки инвестиционной деятельности на территории Ростовской области

1. Поддержка инвестиционной деятельности на территории Ростовской области осуществляется органами государственной власти Ростовской области в пределах их компетенции.
2. Поддержка инвестиционной деятельности на территории Ростовской области с целью создания благоприятных условий для ее развития осуществляется в следующих формах:
 - 1) разработки, утверждения и реализации межмуниципальных инвестиционных проектов и инвестиционных проектов на объекты государственной собственности Ростовской области, финансируемых за счет средств областного бюджета;
 - 2) проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации;
 - 3) предоставления на конкурсной основе государственных гарантий Ростовской области по инвестиционным проектам в порядке, установленном федеральным законодательством и настоящим Областным законом;
 - 4) размещение средств областного бюджета для финансирования инвестиционных проектов осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд;
 - 5) предоставления субвенций и субсидий из областного бюджета на финансирование работ по созданию объектов внешней инженерной инфраструктуры при реализации инвестиционных проектов, на компенсацию выплат процентов по кредитам коммерческих банков, предоставленным для нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий, на срок нормативного строительства или монтажа оборудования;
 - 6) пункт утратил силу — в связи с принятием Областного закона от 8 июня 2005 г. № 333-ЗС;
 - 7) пункт утратил силу — в связи с принятием Областного закона от 8 июня 2005 г. № 333-ЗС;

- 8) предоставления льгот по налогам инвесторам, осуществляющим реализацию инвестиционных проектов;
 - 9) выпуска облигационных займов Ростовской области;
 - 10) вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности Ростовской области;
 - 11) финансирования за счет средств областного бюджета образовательных программ по подготовке кадров в рамках реализации проектов по организации новых производств;
 - 12) передачи имущества, являющегося предметом лизинга;
 - 13) содействия во включении в федеральные целевые программы социально значимых и наиболее эффективных инвестиционных проектов;
 - 14) содействия в получении технической и методической помощи, грантов и кредитных ресурсов международных организаций;
 - 15) организации семинаров, конференций по проблемам осуществления инвестиционной деятельности, ярмарок инвестиционных проектов;
 - 16) распространения информации о субъектах и объектах инвестиционной деятельности;
 - 17) иной организационной поддержки в пределах полномочий органов государственной власти Ростовской области.
3. Администрация Ростовской области в соответствии с федеральным и областным законодательством оказывает финансовую поддержку инвесторам в пределах, определенных областным законом об областном бюджете на соответствующий финансовый год.
 4. Организации, реализующей инвестиционный проект, может быть предоставлено несколько форм государственной поддержки.
 5. Конкретные формы государственной поддержки по каждому инвестиционному проекту определяются Администрацией Ростовской области и указываются в инвестиционном договоре.
 6. Часть утратила силу — в связи с принятием Областного закона от 8 июня 2005 г. № 333-ЗС.
 7. Часть утратила силу — в связи с принятием Областного закона от 8 июня 2005 г. № 333-ЗС.
 8. Часть утратила силу — в связи с принятием Областного закона от 8 июня 2005 г. № 333-ЗС.

Статья 6. Порядок принятия решений об осуществлении государственных капитальных вложений из областного бюджета

1. Решения об осуществлении государственных капитальных вложений принимаются органами государственной власти Ростовской области в соответствии с федеральным и областным законодательством.
2. Финансирование государственных капитальных вложений в части расходов на капитальное строительство, реконструкцию, капитальный ремонт за счет средств областного бюджета осуществляется в соответствии с инвестиционной программой Ростовской области, порядок формирования и реализации которой устанавливается нормативным правовым актом Администрации Ростовской области.

Инвестиционная программа Ростовской области утверждается постановлением Администрации Ростовской области.

3. Инвестиционная программа Ростовской области устанавливает основные направления и принципы государственного инвестирования, обеспечивающие рациональное и эффективное использование средств областного бюджета, направляемых на государственные капитальные вложения.
4. Инвестиционная программа Ростовской области формируется из инвестиционных проектов на основании поручений Главы Администрации (Губернатора) Ростовской области, предложений депутатов Законодательного Собрания Ростовской области, органов исполнительной власти Ростовской области, глав муниципальных образований, нормативных правовых актов Ростовской области.
5. Условием включения в инвестиционную программу Ростовской области начинаемых в очередном финансовом году инвестиционных проектов является наличие положительных заключений об эффективности, о достоверности и об оценке обоснованности использования средств областного бюджета по результатам проверки сметной стоимости таких инвестиционных проектов.

Порядок проведения проверки сметной стоимости инвестиционных проектов и выдачи соответствующих заключений устанавливается нормативным правовым актом Администрации Ростовской области.

Перечень инвестиционных проектов, получивших положительные заключения об эффективности, о достоверности и об оценке обоснованности использования средств областного бюджета, направ-

ляемых на капитальные вложения, направляется в Законодательное Собрание Ростовской области до формирования инвестиционной программы.

6. Расходы на финансирование государственных капитальных вложений из областного бюджета отражаются в областном законе об областном бюджете в составе ведомственной структуры расходов и в составе сводной бюджетной росписи областного бюджета суммарно по соответствующему виду расходов.

Статья 6.1. Порядок предоставления на конкурсной основе государственных гарантий Ростовской области по инвестиционным проектам

1. Предоставление государственных гарантий Ростовской области (далее — государственные гарантии) по инвестиционным проектам организаций для обеспечения исполнения обязательств инвесторов перед третьими лицами осуществляется на конкурсной основе в порядке, установленном федеральным законодательством и настоящей статьей.
2. Организация конкурсного отбора инвестиционных проектов осуществляется Администрацией Ростовской области или уполномоченным ею областным органом исполнительной власти. Администрация Ростовской области или уполномоченный ею областной орган исполнительной власти обеспечивает публикацию в средствах массовой информации сообщения об условиях проведения конкурса по отбору инвестиционных проектов для предоставления по ним государственных гарантий.
Перечень документов для участия в конкурсе приводится в конкурсной документации.

3. Решение об образовании, составе конкурсной комиссии, ее председателе, регламенте работы, порядке ведения и учета документации, порядке принятия решений по итогам проведенного конкурса принимается Администрацией Ростовской области до принятия или одновременно с принятием решения о проведении конкурса.
4. К рассмотрению принимаются инвестиционные проекты претендентов, имеющих устойчивое финансовое положение, критерии которого отражаются в конкурсной документации.
5. Не принимаются к рассмотрению заявки претендентов:

- не оплативших уставный капитал;
- имеющих просроченную задолженность по заработной плате более одного месяца;

- имеющих задолженность по налогам и сборам в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды (кроме организаций, оформивших и выполняющих в установленном порядке соглашение о реструктуризации задолженности);
 - имеющих просроченную задолженность по ранее полученным кредитам, в том числе бюджетным;
 - не восстановивших бюджетные средства по исполненным государственным гарантиям и муниципальным гарантиям;
 - находящихся в стадии реорганизации, ликвидации или банкротства в соответствии с федеральным законодательством;
 - оформивших заявку с отклонением от требований, предусмотренных настоящим Областным законом и конкурсной документацией;
 - сообщивших о себе ложные сведения.
6. Государственные гарантии предоставляются при обязательном обеспечении получателем государственной гарантии возмещения потерь областного бюджета в размере не менее 100 % суммы предоставляемой государственной гарантии.
- Государственные гарантии должны иметь надлежащее обеспечение, имеющее высокую степень ликвидности.
7. Исполнение обязательств по государственным гарантиям осуществляется в порядке, установленном Администрацией Ростовской области.

Статья 6.2. Порядок размещения на конкурсной основе средств областного бюджета для финансирования инвестиционных проектов

1. Размещение средств областного бюджета для финансирования инвестиционных проектов осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд.
2. Размещение средств областного бюджета для финансирования инвестиционных проектов может осуществляться в форме предоставления инвесторам бюджетных кредитов либо бюджетных инвестиций.
3. Организация конкурсного отбора инвестиционных проектов осуществляется Администрацией Ростовской области или уполномоченным ею областным органом исполнительной власти. Администрация Ростовской области или уполномоченный ею областной орган исполнительной власти обеспечивает публикацию в сред-

ствах массовой информации сообщения об условиях проведения конкурса по отбору инвестиционных проектов для их бюджетного финансирования.

Перечень документов для участия в конкурсе приводится в конкурсной документации.

4. Решение об образовании, составе конкурсной комиссии, ее председателе, регламенте работы, порядке ведения и учета документации, порядке принятия решений по итогам проведенного конкурса принимается Администрацией Ростовской области до принятия или одновременно с принятием решения о проведении конкурса.
5. Для финансирования инвестиционного проекта за счет средств областного бюджета претендент должен подтвердить наличие собственных средств в объеме не менее 20 % стоимости инвестиционного проекта и окупаемость инвестиционного проекта должна составлять не более пяти лет.
6. К рассмотрению принимаются инвестиционные проекты претендентов, имеющих устойчивое финансовое положение, критерии которого отражаются в конкурсной документации.
7. Не принимаются к рассмотрению заявки претендентов:
 - не оплативших уставный капитал;
 - имеющих просроченную задолженность по заработной плате более одного месяца;
 - имеющих задолженность по уплате налогов и сборов в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды (кроме организаций, оформивших и выполняющих в установленном порядке соглашение о реструктуризации задолженности);
 - имеющих просроченную задолженность по ранее полученным кредитам, в том числе бюджетным;
 - не восстановивших бюджетные средства по исполненным государственным и муниципальным гарантиям;
 - находящихся в стадии реорганизации, ликвидации или банкротства в соответствии с федеральным законодательством;
 - оформивших заявку с отклонением от требований, предусмотренных настоящим Областным законом и конкурсной документацией;
 - сообщивших о себе ложные сведения.
8. Критерием отбора инвестиционных проектов для их финансирования за счет средств областного бюджета является величина дохода, который получит Ростовская область в результате реализации

инвестиционного проекта. Показатель бюджетной эффективности определяется как отношение суммы дисконтированной величины налоговых поступлений и иных обязательных платежей в областной бюджет к размеру государственной поддержки.

9. Размещение средств областного бюджета для финансирования инвестиционных проектов в форме предоставления бюджетных кредитов осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых областным законом об областном бюджете на текущий финансовый год, и на срок не более 24 месяцев.
10. Размещение средств областного бюджета для финансирования инвестиционных проектов в форме предоставления бюджетных инвестиций организациям, не являющимся государственными или муниципальными унитарными предприятиями, осуществляется на условиях закрепления в государственной собственности Ростовской области эквивалентной части уставных (складочных) капиталов и имущества указанных юридических лиц и (или) акций создаваемых акционерных обществ, и оформляется участием Ростовской области в уставных (складочных) капиталах таких юридических лиц в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации.
11. Предоставление бюджетных инвестиций производится после регистрации акционерными обществами в соответствии с федеральным законодательством выпуска акций и приобретения Ростовской областью права государственной собственности на соответствующее объему финансирования количество акций.

По истечении двух лет со дня начала получения прибыли от реализации инвестиционного проекта акции, закрепленные в государственной собственности Ростовской области, подлежат продаже, а полученные от их продажи средства — зачислению в областной бюджет.

Статья 7. Реестр инвестиционных проектов Ростовской области

1. Перечень инвестиционных проектов, финансируемых за счет внебюджетных средств, реализация которых обеспечивает социально-экономическое развитие Ростовской области, формируется в виде реестра инвестиционных проектов Ростовской области.
2. Реестр инвестиционных проектов Ростовской области формируется в порядке, установленном Администрацией Ростовской области.

3. Инвестиционные проекты, включаемые в реестр инвестиционных проектов Ростовской области, подлежат экспертизе в соответствии с законодательством Российской Федерации.
4. Инвестиционным проектам, включенным в реестр инвестиционных проектов Ростовской области, может быть предоставлена государственная поддержка в формах, предусмотренных настоящим Областным законом.

Глава 3. Агентство инвестиций и развития Ростовской области

Статья 8. Порядок заключения государственного контракта на оказание услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций

1. Администрация Ростовской области или уполномоченный ею областной орган исполнительной власти вправе заключать государственные контракты на оказание услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций.
2. Администрация Ростовской области или уполномоченный ею областной орган исполнительной власти на конкурсной основе путем проведения открытого конкурса определяет организацию, с которой заключается государственный контракт.
3. По результатам проведения открытого конкурса организации-победителю присваивается статус агентства инвестиций и развития Ростовской области.
4. Государственный контракт на оказание услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций заключается Администрацией Ростовской области или уполномоченным ею органом исполнительной власти с организацией, выигравшей конкурс, на срок не более пяти лет в порядке, установленном федеральным и областным законодательством.
5. Изменение или расторжение государственного контракта на оказание услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций осуществляется в порядке, установленном федеральным и областным законодательством.

Статья 9. Права и обязанности агентства инвестиций и развития Ростовской области

Государственным контрактом на оказание услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса

и привлечению инвестиций агентство инвестиций и развития Ростовской области может быть наделено следующими правами и обязанностями:

- 1) по подготовке предложений по созданию благоприятных экономических условий для осуществления производственной, инвестиционной и инновационной деятельности, развитию предпринимательства;
- 2) по подготовке и реализации мер по привлечению отечественных и иностранных инвестиций;
- 3) по формированию базы инвестиционных и инновационных предложений, в том числе в сфере малого предпринимательства;
- 4) по содействию проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 5) по организации и ведению реестра инвестиционных проектов Ростовской области;
- 6) по разработке предложений по развитию инфраструктуры рынка инвестиций;
- 7) по оказанию содействия в привлечении инвестиций для реализации значимых для Ростовской области проектов;
- 8) по разработке мер по стабилизации социально-экономического развития проблемных территорий;
- 9) по подготовке аналитических и информационных материалов об инвестиционном потенциале, инвестиционном климате в Ростовской области;
- 10) по разработке и реализации программы инвестиционного маркетинга;
- 11) по осуществлению организационного сопровождения инвесторов на территории Ростовской области;
- 12) по проведению анализа финансового рынка, подготовке предложений по привлечению внебюджетных инвестиций в приоритетные отрасли и секторы экономики;
- 13) иными правами и обязанностями, предусмотренными государственным контрактом на оказание услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций.

Статья 10. Финансирование и контроль за деятельностью агентства инвестиций и развития Ростовской области

1. Оплата услуг агентства инвестиций и развития Ростовской области, предусмотренная государственным контрактом на оказание

услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций, осуществляется за счет средств, предусмотренных отдельной статьей в областном бюджете на очередной финансовый год.

2. Информация о деятельности агентства инвестиций и развития Ростовской области в рамках заключенного государственного контракта на оказание услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций ежегодно вносится Администрацией Ростовской области на рассмотрение Законодательного Собрания Ростовской области.
3. Контроль за деятельностью агентства инвестиций и развития Ростовской области и исполнением государственного контракта на оказание услуг для государственных нужд Ростовской области по организации инвестиционного процесса и привлечению инвестиций осуществляется областным органом исполнительной власти, уполномоченным в сфере подготовки и реализации мер по привлечению отечественных и иностранных инвестиций.

Глава 4. Льготы по налогам

Статья 11. Получатели льгот по налогам

1. Часть утратила силу — в связи с принятием Областного закона от 8 июня 2005 г. № 333-ЗС.
2. Льготы по налогам в соответствии с федеральным и областным законодательством о налогах и сборах предоставляются инвесторам, осуществляющим реализацию инвестиционных проектов, при условии вложения инвестиций в объеме, превышающем:
 - 3 млн руб. — в городах Ростове-на-Дону, Таганроге;
 - 0,5 млн руб. — в засушливых восточных районах Ростовской области: Дубовском, Заветинском, Зимовниковском, Орловском, Пролетарском, Ремонтненском;
 - 1 млн руб. — в остальных районах и городах, кроме указанных в абзацах втором и третьем настоящей части;
 - 140 млн руб. — в имущество, указанное в подп. «в» п. 1 ч. 1 ст. 13 настоящего Областного закона.

Статья 12. Общие условия предоставления льгот по налогам

1. Льготы по налогам предоставляются инвесторам на срок окупаемости инвестиционного проекта, предусмотренный проектной

документацией, но не более чем на пять лет, на условиях и в порядке, установленных Администрацией Ростовской области и заключенным инвестиционным договором.

2. Льготы по налогам в соответствии с настоящим Областным законом не могут быть предоставлены в случаях:

- 1) применения к инвестору процедур, предусмотренных законодательством о несостоятельности (банкротстве);
- 2) наличия просроченной задолженности по налоговым платежам во все уровни бюджетов;
- 3) наличия просроченной задолженности по заработной плате более одного месяца.

3. Предъявление дополнительных, кроме определенных настоящим Областным законом, условий предоставления льгот по налогам не допускается.

Статья 13. Льготы по налогам

1. Инвесторам, осуществляющим инвестиционную деятельность на территории Ростовской области, предоставляются следующие льготы по налогам:

- 1) установление в соответствии с Областным законом «О налоге на имущество организаций» налоговой ставки по налогу на имущество организаций в размере 1,1 %:
 - а) в отношении вновь созданного (приобретенного) в рамках реализации инвестиционного проекта имущества организации, за исключением имущества, переданного в аренду или иное возмездное пользование, кроме имущества, указанного в подп. «в» настоящего пункта;
 - б) подпункт утратил силу — в связи с принятием Областного закона от 28 сентября 2005 г. № 352-ЗС;
 - в) в отношении вновь созданного (приобретенного) в рамках реализации инвестиционного проекта имущества организации, предназначенного для эксплуатации другими лицами и переданного в аренду или иное возмездное пользование, при условии, что объем инвестиций в указанное имущество превышает 140 млн руб.;
- 2) снижение на четыре процентных пункта ставки налога на прибыль организаций в части сумм налога, зачисляемых в областной бюджет:
 - а) подпункт утратил силу — в связи с принятием Областного закона от 8 июня 2005 г. № 333-ЗС;

б) подпункт утратил силу — в связи с принятием Областного закона от 28 сентября 2005 г. № 352-ЗС;

в) в отношении прибыли, полученной от реализации продукции (работ, услуг), произведенной на производственных мощностях, созданных (приобретенных) в рамках реализации инвестиционного проекта.

2. Организации, имеющие право на получение льгот по налогам в соответствии с настоящим Областным законом, заключают инвестиционный договор с Администрацией Ростовской области.

3. Инвестиционный договор должен содержать:

- 1) полное наименование сторон;
- 2) предмет;
- 3) формы государственной поддержки с указанием размера уменьшения налоговых платежей, по которым инвестору предоставляется льгота;
- 4) условия и порядок предоставления той или иной формы государственной поддержки;
- 5) обязанности и ответственность сторон за неисполнение обязательств;
- 6) положения, в соответствии с которыми не допускается в течение срока его действия реализация или передача во владение, пользование или распоряжение другим лицам оборудования или иного имущества, приобретение которого организацией явилось условием для предоставления льгот по налогам, либо определяются условия такой реализации (передачи);
- 7) срок действия.

4. Порядок заключения инвестиционного договора, а также перечень необходимых для этого документов определяются нормативным правовым актом Администрации Ростовской области. При этом срок заключения инвестиционного договора не может превышать семи календарных дней со дня представления таких документов.

5. Органы местного самоуправления в пределах своей компетенции вправе совместно с органами государственной власти Ростовской области выступать стороной инвестиционного договора, определять порядок и льготные условия осуществления инвестиционной деятельности в пределах территории соответствующего муниципального образования Ростовской области.

Глава 5. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности

Статья 14. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности

1. В соответствии с федеральными законами, настоящим Областным законом и иными нормативными правовыми актами Ростовской области гарантируются и обеспечиваются российским и иностранным инвесторам, а также всем иным субъектам инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиционную деятельность на территории Ростовской области, независимо от организационно-правовых форм и форм собственности:

- 1) равные права при осуществлении инвестиционной деятельности и получении государственной поддержки;
 - 2) гласность и открытость процедуры принятия решения о предоставлении государственной поддержки;
 - 3) беспрепятственное использование полученных доходов от инвестиций и денежных средств после уплаты соответствующих налогов и сборов;
 - 4) право обжалования в судебном порядке решений, действий (бездействия) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц;
 - 5) возмещение убытков, причиненных им в результате незаконных действий (бездействия) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц, в соответствии с законодательством Российской Федерации;
 - 6) защита инвестиций;
 - 7) для осуществляющего инвестиционный проект инвестора стабильность условий и режима, указанных в настоящей статье, гарантируется в течение срока окупаемости инвестиционного проекта.
2. Иностранный инвестор после уплаты предусмотренных федеральным и областным законодательством налогов и сборов имеет право на свободное использование на территории Ростовской области для реинвестирования и беспрепятственный перевод за пределы Российской Федерации доходов, прибыли и других правомочно полученных денежных сумм в иностранной валюте.
3. Администрация Ростовской области осуществляет контроль за исполнением субъектами инвестиционной деятельности взятых

на себя обязательств по реализации инвестиционных проектов в сроки, указанные в инвестиционном договоре.

Статья 15. Защита инвестиций

1. В Ростовской области гарантируется предусмотренная федеральным законодательством защита российских и иностранных инвестиций независимо от форм собственности и организационно-правовых форм инвесторов.
2. В случае принятия законодательных актов Ростовской области, положения которых ограничивают объем государственной поддержки инвестиционной деятельности, предоставляемой в соответствии с настоящим Областным законом, а именно: повышают существующие налоговые ставки, вводят иные налоги и сборы, чем те, которые действовали на момент заключения инвестиционного договора, — к инвестиционным проектам, включенным в реестр инвестиционных проектов (объектов) Ростовской области до принятия указанных в настоящей части законодательных актов, соответствующие ограничения не применяются в течение срока инвестиционного договора.

Статья 16. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности

1. При несоблюдении субъектами инвестиционной деятельности требований законодательства, обязательств, предусмотренных инвестиционными договорами, последние несут ответственность в соответствии с федеральным законодательством и заключенными инвестиционными договорами.
2. Органы государственной власти Ростовской области при реализации государственных заказов несут имущественную ответственность по своим обязательствам, предусмотренным договорами и соглашениями, в соответствии с федеральным законодательством.

Глава 6. Заключительные положения

Статья 17. Введение в действие настоящего Областного закона

1. Настоящий Областной закон вступает в силу по истечении одного месяца со дня его официального опубликования, за исключением ст. 13 настоящего Областного закона.
2. Статья 13 настоящего Областного закона вступает в силу по истечении одного месяца со дня его официального опубликования, но не ранее 1 января 2005 г.

3. Со дня вступления в силу настоящего Областного закона признать утратившими силу:

- 1) Областной закон от 4 февраля 1998 г. № 66-ЗС «О поддержке инвестиционной деятельности на территории Ростовской области»;
- 2) Областной закон от 4 октября 2000 г. № 107-ЗС «О внесении изменений и дополнений в Областной закон “О поддержке инвестиционной деятельности на территории Ростовской области”»;
- 3) Областной закон от 24 сентября 2001 г. № 171-ЗС «О внесении изменений и дополнений в п. 4 ст. 9 Областного закона “О поддержке инвестиционной деятельности на территории Ростовской области”»;
- 4) Областной закон от 2 ноября 2001 г. № 187-ЗС «О внесении изменений и дополнений в Областной закон “О поддержке инвестиционной деятельности на территории Ростовской области”»;
- 5) Областной закон от 18 сентября 2002 г. № 268-ЗС «О внесении изменений и дополнений в Областной закон “О поддержке инвестиционной деятельности на территории Ростовской области”»;
- 6) Областной закон от 10 декабря 2002 г. № 283-ЗС «О внесении изменений и дополнения в Областной закон “О поддержке инвестиционной деятельности на территории Ростовской области”»;
- 7) Областной закон от 15 марта 2004 г. № 93-ЗС «О внесении изменений в Областной закон “О поддержке инвестиционной деятельности на территории Ростовской области”».

Саак А. Э., Колчина О. А.

Инвестиционная политика муниципального образования

Учебное пособие

Заведующий редакцией
Руководитель проекта
Ведущий редактор
Художник
Корректоры
Верстка

*А. Толстикова
Е. Базанов
М. Моисеева
К. Радзевич
Е. Павлович, Ю. Цеханович
О. Махлина*

Подписано в печать 10.07.09. Формат 60×90/16. Усл. п. л. 21. Тираж 1500 экз.
Заказ № 1000.

ООО «Лидер», 194044, Санкт-Петербург, Б. Сампсониевской пр., 29а.
Налоговая льгота – общероссийский классификатор продукции ОК 005-93, том 2;
93 3005 – литература учебная.

Отпечатано с готовых диапозитивов в ООО «Типография Правда 1906».
195299, Санкт-Петербург, Киришская ул., 2.
Тел.: (812) 531-20-00, 531-25-55