

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)
по направлению 38.04.01 Экономика профиль «Финансовое планирование»
студента 3 курса экономического факультета
Сараева Гамида Вагифовича

**Тема работы: «Развитие финансовых механизмов ГЧП
в современной экономике»**

Научный руководитель:

зав. кафедрой банковского дела

на базе ПАО «Сбербанк России», д.э.н., доцент



А.А. Фирсова

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент



О.С. Балаш

Саратов 2017

Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования. В современной экономике России возникает острая необходимость в структурных изменениях и более тесном взаимодействии государства и частного сектора на основе механизмов государственно-частного партнерства (далее ГЧП). Повышенный интерес к данному взаимодействию государства и частного бизнеса объясняется тем, что во многих странах оно позволяет эффективно решать крупные социальные и экономические проблемы путем объединения ресурсов государственного и частного секторов. Совершенствование механизма ГЧП и формирование новых структур в экономической системе России в условиях ее модернизации обеспечивает привлечение в экономику частных инвестиций, повышение качества товаров и услуг, предоставляемых потребителям, способствует росту конкурентоспособности российского бизнеса. Все это, в конечном счете, окажет благоприятное влияние на процесс формирования инновационной экономики.

Сложность вопросов, связанных с развитием ГЧП в современных условиях, отягощающихся финансово-экономическим кризисом, ставит перед экономической наукой задачу глубокого и всестороннего теоретико-методологического осмысления сложившейся ситуации. Высокая практическая значимость анализа и оценки новых структур, функционирующих на основе государственно-частного партнерства, обусловили новизну и определили актуальность выбранной темы диссертационного исследования.

Актуальность и большая значимость указанных проблем, а также недостаточная разработанность их в условиях модернизации и диверсификации экономики определили выбор исследования, обусловили его цель и задачи.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является разработка и обоснование финансового механизма реализации инвестиционных проектов на основе государственно-частного партнерства в условиях модернизации экономики, активизации инновационных отношений на современном этапе развития общества.

В соответствии с данной целью в работе решены следующие задачи:

- рассмотреть сущность и организационно-финансовые механизмы государственно-частного партнерства;
- проанализировать формы и модели финансирования проектов государственно-частного партнерства;
- провести анализ опыта реализации проектов государственно-частного партнерства в России
- выявить особенности финансирования проектов государственно-частного партнерства
- определить перспективы и направления совершенствования финансирования проектов государственно-частного партнерства в современной экономике
- обосновать механизм использования инфраструктурных облигаций как инструмента финансирования инвестиционных проектов государственно-частного партнерства.

Объектом исследования являются экономические процессы финансирования инвестиционных проектов на основе использования механизма государственно-частного партнерства.

Предметом исследования выступают организационно-экономические отношения, складывающиеся в процессе финансирования инвестиционного проекта на основе государственно-частного партнерства в экономике Российской Федерации.

Теоретическая и методологическая основа исследования.

Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили фундаментальные концепции различных экономических школ и теорий, а также современные работы отечественных и зарубежных ученых по проблемам государственно-частного партнерства и его влияния на развитие современной экономики.

В качестве методологической базы исследования использовались диалектические принципы, методы системного и комплексного подхода к анализу экономических явлений: анализ и синтез, метод научной абстракции, экономико-статистический метод, метод экспертных оценок и др.

Информационная база исследования. Информационно–эмпирической базой исследования послужили материалы законодательного, нормативного, инструктивного и методического характера в области государственного регулирования бизнеса, других субъектов хозяйствования, материалы официальных статистических органов Российской Федерации, данные международных статистических исследований зарубежных и отечественных авторов, материалы периодической печати, а также материалы научных и научно–практических конференций, интернет-ресурсы.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, основной части, заключения, списка использованной литературы и приложения. Исследование включает 119 страниц, 13 таблиц, 12 рисунков, библиографический список, содержащий 49 источников и 1 приложение.

Содержание работы последовательно раскрыто в 3 главах:

1. Теоретические основы функционирования государственно-частного партнерства в современной экономике.

2. Анализ финансовых механизмов государственно-частного партнерства в развитии инфраструктуры.

3. Направления совершенствования финансирования проектов государственно-частного партнерства в современной экономике.

Научная новизна и наиболее существенные результаты диссертационного исследования состоят в следующем:

1. Потребности инвестиций финансовых ресурсов в инфраструктуру в условиях ограниченных финансовых возможностей, возможно реализовать через механизмы привлечения в инфраструктурный сектор частного капитала, развитие различных форм государственно-частного партнерства. Наряду с уже традиционными механизмами финансирования инфраструктурных проектов, такими как кредитование и государственное софинансирование, необходимо развивать финансирование через «инфраструктурные облигации».

2. Предложен проект использования инфраструктурных облигаций, на примере инфраструктурного проекта строительства высокоскоростной железнодорожной магистрали, демонстрирующий возможности использования финансовых инструментов для реализации масштабных инфраструктурных проектов, в частности размещение облигационного займа, а также возможности и условия участия частного партнёра в реализации этих проектов в рамках ГЧП.

Практическая значимость исследования состоит в том, что теоретические выводы и сформулированные в диссертации предложения могут использоваться субъектами экономической деятельности при формировании и проведении экономической политики в сфере развития государственно-частного партнерства и повышении его роли в решении хозяйственных проблем. Проведенное исследование может служить базой для дальнейших теоретико-методологических разработок по государственно-

частному партнерству и его воздействию на повышение эффективности привлечения финансовых ресурсов в экономику в современных условиях.

Основное содержание работы

В теоретической части работы рассмотрены основы и принципы функционирования государственно-частного партнерства в современной экономике, а так же сущность и организационно-финансовые механизмы государственно-частного партнерства и его преимущества, такие как:

– *концессионные соглашения* – в соответствии с Федеральным Законом от 21.07.2005 № 115 – ФЗ «О концессионных соглашениях»;

– *соглашения о государственно-частном партнерстве* – в соответствии с законами субъектов России об участии в государственно-частном партнерстве;

– *договоры аренды с инвестиционными обязательствами и/или льготными условиями* – реализации проектов на основе долгосрочных договоров аренды имущества, в которых капитальные вложения осуществляются за счет средств частного инвестора;

– *контракты жизненного цикла* – в соответствии с Федеральным законом от 05.04.2013 № 44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг», постановлением Правительства РФ № 1087 «О случаях заключения КЖЦ»;

– *договоры (соглашения), обладающие признаками ГЧП*, при условии, что на стороне публичного партнёра выступают государственные предприятия, компании или организации, в уставном капитале которых доля участия РФ, субъекта РФ, МО в совокупности составляет более 50 %, т. е. договоры заключенные в рамках Федерального закона от 18.07.2011 № 223-ФЗ «О закупках отдельными видами юридических лиц».

Государственно-частное партнерство

Юридически закрепленная на определенный срок, предполагающую софинансирование и разделение рисков форма взаимодействия между государством и частным сектором в отношении объектов государственной и муниципальной собственности, а также услуг, исполняемых и оказываемых государственными и муниципальными органами, учреждениями и предприятиями

Субъекты ГЧП

- 1) Субъекты государственного управления (Правительство РФ; федеральные органы исполнительной власти; высшее должностное лицо, высший орган исполнительной власти, органы местного самоуправления; подведомственные органам государственной (муниципальной) власти предприятия, учреждения, организации, субъекты хозяйственной деятельности.
- 2) Субъекты негосударственного управления (предприятия, организации, учреждения, основанные на частной, общественной и иной формах собственности; некоммерческие организации; некоммерческие объединения; общественные объединения; религиозные организации; предприниматели без образования юридического лица; граждане.

ВИДЫ ГЧП

Публичное
партнерство

Социальное
партнерство

Экономическое
партнерство

Организационно-финансовые механизмы ГЧП

- Государственные контракты с инвестиционными обязательствами частного сектора
- Аренда
- Участие в капитале
- Концессия
- Соглашение о разделе продукции
- Контракты, сочетающие в себе различные виды работ и отношений собственности
- Контракт жизненного цикла и др.

Рисунок 1 - Виды и организационно-финансовые механизмы ГЧП,
применяемые в Российской Федерации

В работе определены отличительные характеристики выделенных форм ГЧП, которые должны учитываться при структурировании отношений в рамках конкретного проекта.

Исходя из условий практической реализации различного рода моделей и форм государственно-частного партнерства, выделены их следующие особенности и базовые характеристики:

- формирование и развитие эффективного партнёрства, представленного представителями органов государственной власти и бизнес-структур;

- закрепление партнерских отношений в документальной форме на юридической основе;

- реализация проектов инвестиционного характера происходит на основе взаимовыгодности и взаимосотрудничества публичного и частного партнёров;

- распределение специфичных видов рисков и ответственности субъектов в ходе реализации партнёрских отношений, основанное на принципе компетентности.

В связи с этим органы государственной власти и местного самоуправления, опираясь на экономические возможности региональных и местных бюджетов, должны определить приоритетность развития форм отношений государственно-частного партнёрства для данной территории.

Разнообразие форм государственно-частного партнерства позволяет достаточно широко использовать возможности частного капитала в решении государством многих проблем, связанных с публичным интересом. В отраслях производственной, транспортной и социальной инфраструктуры применяются все варианты концессионных соглашений, совместные

предприятия с участием государственного и частного капитала, а также проекты, основанные на договорах гражданского и публичного права.

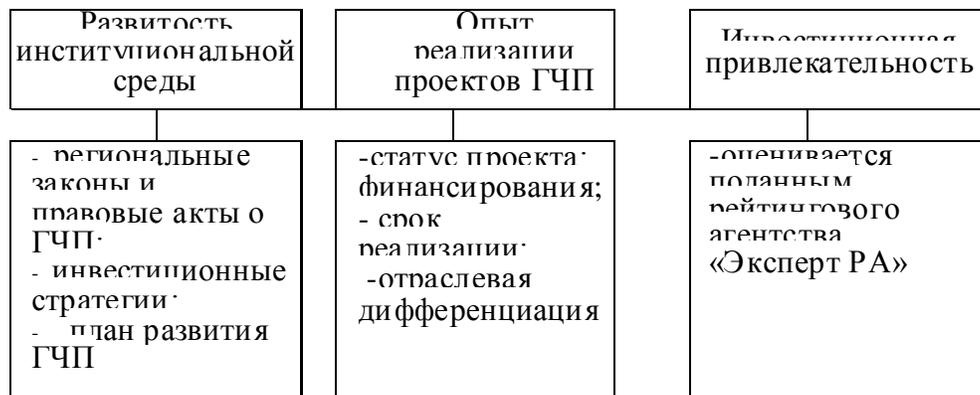


Рисунок 2 - Схема методики комплексной оценки уровня развития ГЧП в регионах России (составлено автором)

Также, в работе был проведен анализ финансовых механизмов государственно-частного партнерства в развитии инфраструктуры, опыт реализации проектов государственно-частного партнерства в России и определены особенности финансирования проектов государственно-частного партнерства на современном этапе.

Проведенный анализ видов ГЧП проектов показал, что наиболее всего распространены концессионные соглашения: в 71 % субъектов РФ, применялся данный вид ГЧП-проектов.

В социальной сфере наиболее распространены ГЧП-проекты в области здравоохранения. Так, в 56 % субъектов РФ, применялись проекты в данной области. В 33 % субъектов, применялись проекты в области образования, в 31 % – в области культуры.

Проекты-ГЧП в коммунальной сфере также довольно распространены в субъектах РФ. Проекты в области централизованных систем водоснабжения и водоотведения применяются в 44 % субъектов. Также распространены

проекты в области переработки и утилизации твердых бытовых отходов (42 %)

В настоящее время ГЧП-проекты в транспортной сфере наиболее распространены в области строительства автомобильных дорог.

Вариант использования инфраструктурных облигаций в инвестиционном проекте рассмотрен на примере инфраструктурного проекта строительства высокоскоростной железнодорожной магистрали (далее ВСМ), которая планируется к реализации для удовлетворения растущего спроса населения городов России на пассажирские перевозки в сообщении между ними, для сокращения время пассажиров в пути следования и предоставления качественно нового уровня обслуживания. Приведенный проект показал возможности использования финансовых инструментов для реализации масштабных инфраструктурных проектов, в частности размещение облигационного займа, а также возможности и условия участия частного партнёра в реализации этих проектов в рамках ГЧП.

Заключение

На основании анализа опыта реализации проектов ГЧП в Российской Федерации, в работе сформулированы направления совершенствования ГЧП.

В работе сделан вывод о том, что на дальнейший рост уровня развития ГЧП в регионах России в сложившихся экономических условиях положительно могут повлиять определенные условия:

- регламентация процессов на каждом этапе проекта от инициирования до мониторинга и контроля за ходом исполнения проекта и, как следствие, внедрение в регионах системного подхода к управлению ГЧП-проектами;
- формирование и постоянное функционирование эффективных площадок по обмену опытом в сфере ГЧП между регионами (запуск

специализированного федерального портала, проведение соответствующих мероприятий в рамках федеральных округов и макрорегионов и пр.);

- активизация отраслевых федеральных органов в части методического и организационного содействия в реализации ГЧП- проектов;
- формирование эффективных проектных команд в регионах и реализация практико-ориентированных программ обучения специалистов органов исполнительной власти и органов местного самоуправления.

Для преодоления проблем развития ГЧП целесообразно в составе администраций регионов создать специальные органы по подготовке, запуску и управлению проектами ГЧП, работа их должна включать:

- отбор проектов, реализуемых на условиях ГЧП;
- оценку эффективности проектов с точки зрения потребностей регионального развития;
- представление проектов на утверждение региональными властями;
- подготовку конкурсов ГЧП-проектов;
- утверждение контрактной и иной документации;
- контроль реализации проектов;
- регулирование условий контрактов.

Потребности инвестиций финансовых ресурсов в инфраструктуру в условиях ограниченных финансовых возможностей, возможно реализовать через механизмы привлечения в инфраструктурный сектор частного капитала и развитие различных форм государственно-частного партнерства. Наряду с уже традиционными механизмами финансирования инфраструктурных проектов, такими как кредитование и государственное софинансирование, необходимо развивать финансирование через «инфраструктурные облигации».

Среди основных проблем, сдерживающих применение инфраструктурных облигаций в нашей стране, следует выделить следующие:

- отсутствие определения инфраструктурных облигаций и единства нормативно-правового регулирования;
- недостаточный объем вложений частных инвесторов и высокие риски;
- низкое развитие рынка инфраструктурных облигаций на региональном и муниципальном уровнях в силу положений Бюджетного Кодекса РФ.
- недостаточность развития институциональной среды и рынка посредников.

Для того, чтобы инфраструктурные облигации стали универсальным инструментом, применяемым при реализации ГЧП проектов в различных отраслях, необходимо:

- использовать ресурсы Пенсионного Фонда России и обеспечить нормативно-правовую базу для инвестирования в инфраструктурные облигации средств кредитных организаций, пенсионных накоплений, пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и активов ПИФов; снизить степень конфиденциальности данных в отношении проектов, финансируемых посредством инфраструктурных облигаций, так как ограничение доступа к такой информации составляет проблему, как для потенциальных инвесторов, так и для проведения исследований в данной области и создать единую открытую базу проектов; создать специализированную биржу, где могут размещать свои ценные бумаги инфраструктурные фонды и компании, что позволит увеличить базу инвесторов и привлечь частных инвесторов; использовать «амнистию капиталов» для средств, которые выведены в офшорные зоны, взамен на обязательства их владельцев инвестировать в инфраструктурные облигации.