Литвиненко Дмитрий Сергеевич. Активизация инвестиционной деятельности коммерческих банков в условиях трансформирующейся экономики (На примере Волгоградской области) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Владикавказ, 2002 168 c. РГБ ОД, 61:03-8/277-1

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теория и методология инвестиционной деятельности коммерческих банков 9

1.1. Сущность и функции инвестиционной деятельности в экономической системе 9

1.2. Внешние (макроэкономические) и внутренние (региональные) потребности в инвестициях 35

1.3. Внешние и внутренние источники инвестиций в современной России 69

Глава 2. Региональные аспекты инвестиционной деятельности коммерческих банков в реальном секторе экономики (на примере Волгоградской области) 90

2.1. Финансовый потенциал и активизация инвестиционной деятельности коммерческих банков в регионе 90

2.2. Роль и участие коммерческих банков в реализации региональной программы развития и интенсификации инвестиционных процессов в реальном секторе экономики (на примере ООО «Текстиль Поволжье ХБК Камышин» и ООО «Птицефабрика Камышенская) 134

Заключение 156

Библиографический список использованной литературы 159

Приложения 169

**Введение к работе**

Исследование проблем инвестирования экономики всегда находилось в центре внимания экономической науки. Вопрос о финансировании капитальных затрат всегда остро стоит перед экономистами предприятий, администрациями различных уровней, политиками. Это обусловлено тем, что инвестиции затрагивают самые глубинные основы хозяйственной деятельности, определяя процесс экономического роста в целом. В современных условиях они выступают важнейшим средством обеспечения стабильного, быстрого развития, структурных сдвигов в национальной экономике, обеспечения технического прогресса, повышения качественных показателей хозяйственной деятельности на микро- и макроуровнях. Активизация инвестиционного процесса является одним из наиболее действенных механизмов социально-экономического развития страны.

Региональная экономика, как неотъемлемая часть экономики страны, в период проводившихся реформ оказалась в состоянии структурного кризиса, в результате которого пострадали все экономические субъекты. Сильнее всего это затронуло реальный сектор, благополучие которого, как показывает опыт, является основой экономической стабильности.

Непоследовательность в осуществлении налоговой, институциональной, финансово-кредитной, внешнеэкономической и других реформ привела к существенному отчуждению финансовой сферы от сферы производства. В настоящее время производство испытывает "острый финансовый голод". Причем для российских предприятий потребность в долгосрочных заемных средствах на обновление основных производственных фондов является наиболее актуальной, (9).

За последние 2 года инвестиции в Волгоградской области в сопоставимых ценах сократились на 16,3 %. В целом по России за 1991-1998 гг. производственные капиталовложения уменьшились в 5,7 раза.

В связи с этим актуальным в настоящее время является углубленное теоретическое исследование рыночных форм, участников и механизмов инвестиционной деятельности. Важной проблемой выступает создание на практике теоретически обоснованного благоприятного инвестиционного климата, в первую очередь, для тех структур и институтов экономики, которые на сегодня обладают необходимыми свободными финансовыми ресурсами, достаточной устойчивостью. Прежде всего, такими институтами являются коммерческие банки. Именно они на сегодня способны перераспределить финансовые средства из сферы обращения в реальный сектор экономики.

Многосторонний характер проблемы предполагает при оценке степени ее изученности учитывать не только исследования, посвященные проблемам инвестирования и инвестиционного кризиса в России, государственного регулирования в области инвестиций, но и работы по участию банковского капитала в инвестиционном процессе, (66).

Это, прежде всего, фундаментальные исследования Аристотеля, Р. Гильфердинга, Ибн Халдуна, Дж. М. Кейнса, Ф. Листа, К. Маркса, В. Ленина, Дж. Ст. Милля, А. Смита, Л. Тейлора, М. Фридмена, Э. Хансена, Й. Шумпе-тера, Л. Эрхарда, др.

Актуальность темы в нашей стране объясняет большое внимание со стороны отечественных исследователей, экономистов, политиков. Ранее указанным проблемам посвящены работы Л.И. Абалкина, А.С. Агапцова, Б.И. Алехина, А.К. Алешкиной, B.C. Антонюк, А.И. Бажан, И.Т. Балабанова, В.Н. Баска, СМ. Борисова, А.В. Ботвинник, В.А. Верченко, Ю.Я. Воинова, В.Н. Волкова, Е.Т. Гайдара, С. Глазьева, К.Н. Гусевой, М. Делягина, А.С. Денисова, Ю.Г. Дмитриева, И.Г. Доронина, Н.Я. Задорожной, B.C. Захарова, О.В. Иншакова, В.М. Кудрова, Н.А. Кравченко, А.Г. Куликова, Ю. Латыниной, Д.С. Львова, Ж.А. Медведева, И.С. Меньшикова, А. Минеева, Я.М. Миркина, А. Молчанова, В. Москвина, В. Мурычева, Н.М. Мухетдиновой, Л. Назарова, С.Н. Никитина, И. Осадчей, Н.Я. Петракова, Ю. Петрова, А. С. Плотникова,

Ю.В. Пономарева, В.В. Попкова, В. Попова, Н. Приходько, Ю.В. Росляк, Е.С. Строева, Д.А. Суманеева, В.В. Сапежко, В.Н. Сменковского, СВ. Сорвина, И. Тихомировой, В. Федорова, А.Д. Шеремета, А.И. Широкого, Г.А. Явлинского, Е. Ясина, др.

Не всегда теоретические исследования имеют прикладное значение, а в некоторых практических рекомендациях не хватает теоретической основы. Особо важно рассмотрение взаимосвязи теории и практики в свете происходящих в стране реформ, а именно применительно к трансформирующейся экономике России. Наименее разработаны в экономической теории вопросы инвестиционной деятельности коммерческих банков (далее по тексту ИДКБ), роли макроэкономического регулирования в ее активизации.

При анализе деятельности коммерческих банков в области инвестиций авторы зачастую рассматривают вопрос либо с позиции руководства банка, либо с позиции Правительства и ЦБ РФ, либо с позиции интересов самих промышленников. Это приводит к необъективности освещения проблемы, и неверным, односторонним результатам. Поэтому в работе сделан особый упор на комплексный подход с позиции интересов страны, региона, общества в целом.

Актуальность проблемы ИДКБ и степень ее научной разработанности определили тему диссертационной работы.

**Цель исследования**- исследование проблем инвестиционной деятельности коммерческих банков и разработка направлений повышения её эффективности на основе обеспечения сбалансированности банковской политики в области инвестиций.

Указанная цель обусловила постановку и решение следующих **задач:**

исследовать сущность и особенности инвестиционной деятельности коммерческих банков;

определить место , цели , задачи и функции коммерческой банковской системы на основе анализа её взаимодействия с хозяйственной средой;

выявить уровень участия коммерческих банков в инвестиционном процессе с учётом специфики его развития в современных условиях ;

разработать направления активизации инвестиционной деятельности коммерческих банков в регионе (Волгоградской области);

обосновать систему обеспечения сопряжённости денежно - кредитной и банковской деятельности коммерческих банков, расширения использования их капитальной базы с учётом перспективности, коммерческой и социальной эффективности и приемлемости.

**Объектом исследования**является сфера инвестиционной деятельности коммерческих банков, государственных и хозяйственных структур в системе регионального взаимодействия.

**Предмет исследования**- экономические отношения, возникающие в процессе инвестиционной деятельности коммерческих банков, в том числе на региональном уровне.

**Теоретическая и методологическая основы диссертационной работы.**При проведении исследования, в рамках диалектического и системного подходов применялись общенаучные методы историко-логического, функционально-структурного, а также макро- и микроэкономического, статистического и экономико-математического анализа.

**Информационную базу исследования**составили фундаментальные исследования, монографии, научные статьи, прикладные разработки отечественных и зарубежных ученых, занимающихся теоретическими и практическими аспектами инвестиционного процесса в рамках кредитной и банковской деятельности (п. 9.3, п. 9.8, п. 9.9 специальности 08.00.10 Паспорта специальностей ВАК РФ). При проведении исследования использовались законодательные нормативные акты и документы Правительства РФ, статистические данные ЦБ РФ, ГУ ЦБ РФ по Волгоградской области, справочный мате-

риал сборников Госкомстата России, аналитические данные СМИ, данные Internet.

В результате диссертационного исследования получены следующие выводы и положения, имеющие **научную новизну:**

уточнено понятие инвестиционного капитала как продукта слияния банковского капитала (в его кредитно-заемной форме) и промышленного капитала (в форме внутреннего производственного потенциала предприятия).

проведена комплексная классификация инвестиций по их видам, сущность которой заключается в соотнесении объектов и субъектов на объект инвестиционной деятельности, по источникам формирования и срокам использования;

уточнено определение инвестиционной деятельности банков как системы экономических отношений, возникающих по поводу реализации инвестиционных программ, направленных на развитие реального сектора экономики;

разработан объектно-субъектный подход к классификации ИД, основанный на структурировании инвестиционного рынка, как взаимосвязанной на уровне практической реализации ИД финансовых рынков, поставщиков капитала, потребителей капитала, финансово-кредитных учреждений;

обоснованы методические подходы к оценки инвестиционной деятельности коммерческого банка и осуществляемого кредитования на условиях доходности, возвратности и обеспеченности;

разработаны предложения по использованию саморазвивающейся модели активизации инвестиционной деятельности коммерческих банков, оптимизирующей инвестиционные процессы в регионе с учетом интересов их участников.

Полученные в ходе диссертационного исследования результаты, несомненно, имеют не только теоретическую, но и практическую значимость.

Изучение роли и потенциала банковского сектора в инвестиционном процессе, основанное на теоретических разработках, новых данных, практическом опыте работы в коммерческом банке, позволило выявить основные проблемы и особенности ИДКБ в нашем регионе, сформулировать ряд рекомендаций по ее активизации, на основе которых была разработана комплексная модель ИДКБ для Волгоградской области, носящая сугубо прикладной характер. Кроме того, отдельные положения диссертации могут использоваться в учебном процессе при чтении курса экономической теории по темам: «Государственное регулирование социально-экономических процессов», «Инвестиции и сбережения», «Особенности переходной экономики России», «Мировая экономика».

**Апробация работы.**Основные положения диссертационного исследования докладывались и обсуждались на научных конференциях, на заседаниях комитета по экономической политике при Волгоградской областной думе, молодежного парламента Волгоградской области. Основные положения были внедрены в деятельность некоторых промышленных предприятий, в органах местного самоуправления, коммерческих банках (ОАО «ВЗТДиН», ОАО «Текстиль Поволжья «ХБК Камышин», ОАО «АК Агропромснаб», Администрация Волгоградской области, Камышенское отделение Сбербанка РФ №7125).

**Структура диссертации**обусловлена целью, логикой исследования. Диссертационная работа состоит из Введения, двух глав, Заключения, библиографии, приложений.

## Сущность и функции инвестиционной деятельности в экономической системе

В системе воспроизводства, безотносительно к его общественной форме, инвестициям принадлежит важнейшая роль в деле возобновления и увеличения производственных ресурсов, а, следовательно, и обеспечения определенных темпов экономического роста. Если представить общественное воспроизводство как систему производства, распределения, обмена и потребления, то инвестиции, главным образом, касаются первого звена — производства и составляют материальную основу его развития - фундамент стабильной экономики, (85).

Сущность понятия инвестиции по-разному трактуется в экономической литературе.

Понятие инвестиции (от лат. investio - одеваю) означает совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на расширенное воспроизводство основных фондов всех отраслей народного хозяйства.

Инвестиция - это способ помещения капитала, который должен обеспечить сохранение или возрастание стоимости капитала и (или) принести положительную величину дохода. Проще говоря, Инвестиция — это любой инструмент, в который можно поместить деньги, рассчитывая сохранить или преумножить их стоимость и (или) обеспечить положительную величину дохода, (29).

Инвестиции - это то, что "откладывают" на завтрашний день, чтобы иметь возможность больше потреблять в будущем. Одна часть инвестиций — это потребительские блага, которые не используются в текущем периоде, а откладываются в запас (инвестиции на увеличение запасов). Другая часть инвестиций - это ресурсы, которые направляются на расширение производства (вложения в здания, машины и сооружения). Фактически, по своему содержанию, инвестиции представляют тот капитал, при помощи которого умножается национальное богатство.

Таким образом, под инвестициями понимается вложения средств в те экономические ресурсы, которые направляются на увеличение реального капитала общества, то есть на расширение или модернизацию производственного аппарата. Это может быть связано с приобретением новых машин, зданий, транспортных средств, а также со строительством дорог, мостов и других инженерных сооружений. Сюда следует включить и расходы на образование, научные исследования и подготовку кадров. Эти затраты представляют собой инвестиции в "человеческий капитал", которые на современном этапе развития экономики приобретают все большее и большее значение, ибо, в конечном счете, именно результатом человеческой деятельности выступают и здания, и сооружения, и машины, и оборудование, и самое главное, основной фактор современного экономического развития - интеллектуальный продукт, который предопределяет экономическое положение страны в мировой иерархии государств, (61).

Инвестиции - относительно новый для нашей экономики термин. В рамках централизованной плановой системы использовалось понятие "валовые капитальные вложения", под которыми понимались все затраты на воспроизводство основных фондов, включая затраты на их ремонт.

Капитальные вложения рассматривались в двух аспектах: как экономическая категория и как процесс связанный с движением денежных ресурсов.

Капитальные вложения как экономическая категория - система денежных отношений, связанных с движением стоимости, авансированной в долгосрочном порядке в основные фонды от момента выделения средств до момента их возмещения. Главным же объектом изучения выступали капитальные вложения как процесс движения стоимости, авансированной в расширенное воспроизводство основных фондов. Основное внимание уделялось изучению источников финансирования капитальных вложений, договорным отношениям заказчиков и подрядчиков, роли банков как учреждений, осуществляющих финансирование и кредитование капитальных вложений. При чем до 1991 года источники формирования основных фондов планировались и учитывались отдельно от текущих затрат. Источники, предназначенные для финансирования воспроизводства основных фондов предприятий, не могли использоваться на пополнение оборотных средств. Это объяснялось тем, что оборотные средства относились к основной деятельности предприятия, а затраты на воспроизводство основных фондов — к инвестиционной деятельности, так как носили долгосрочный характер. Такой подход находил отражение и в планировании кредитных ресурсов, поскольку планы краткосрочного кредитования составлялись отдельно от планов долгосрочного кредитования. Бывший Стройбанк СССР финансировал и кредитовал затраты капитального характера, а Госбанк СССР обслуживал в основном текущую деятельность предприятий. Однако основные производственные фонды не могут нормально функционировать в отрыве от оборотных средств, так как сами по себе не создают ни продукции, ни накоплений. Считать прирост прибыли (дохода) только следствием функционирования основных производственных фондов или оборотных средств неправомерно, (130).

## Внешние (макроэкономические) и внутренние (региональные) потребности в инвестициях

Рассмотрев, что такое инвестиции, каковы виды их классификации и роль в современной экономике, необходимо проанализировать, какова потребность в инвестициях в целом по России и в разрезе регионов, обратив особое внимание на инвестиционный потенциал Волгоградской области.

Рассматривая развитие экономики России в послекризисный период, следует отметить, что динамика промышленного производства в последние годы свидетельствует об исчерпании действия благоприятных факторов, связанных с девальвацией рубля. Несмотря на улучшение динамики реальных располагаемых денежных доходов населения, в целом за 1999 г. они характеризовались заметным спадом, что, помимо влияния на социальную ситуацию, сдерживало экономический рост, (83).

Правительство всеми силами пытается переломить ситуацию, однако не совсем успешно. Очевидно, что бюджета страны крайне не достаточно для выполнения комплексной комплексного переоснащения отраслей производства, поэтому правительство вынуждено привлекать и другие средства, помимо бюджета. Помочь государству, в преодолении экономического кризиса призваны инвестиции коммерческих организаций, в первую очередь кредитно-финансовых.

На сегодняшний день производство обременено устаревшими мощностями, в основном ориентировано на "потребление" большого количества запасных частей, а не на обновление оборудования. Это путь к технологической отсталости. Производственный аппарат устарел не только морально, но и физически. При чем фонды изношены по всем отраслям.

Используя данные Госкомстата РФ по крупным и средним предприятиям, динамику степени износа и устаревание основных фондов производст венной сферы экономики можно представить следующими графиками (рис. 1.5.).

Сложившаяся динамика инвестиций не обеспечивает простого воспроизводства основного капитала. Прогрессирует процесс старения основных фондов. Коэффициент обновления основных фондов составляет в настоящее время около 1 %, а доля нового производственного оборудования в промышленности (в возрасте до 5 лет) — 4 %, тогда как в 1990 г. эти показатели составляли, соответственно, 6 и 29 %. По оценкам мировых экспертов для нормализации Российской экономики в ближайшие 5-7лет в страну нужно привлечь 200-3ООмлрд. долл.

Наиболее наглядно остроту проблемы недостаточного финансирования экономики капитальных вложений можно продемонстрировать на примере одной из основополагающих отраслей российской экономики - ТЭК в лице одного из его флагманов - РАО «ЕЭС России».

В докладе руководства компанией сказано, что в настоящее время в электрических сетях остро встала проблема старения оборудования. Износ основных фондов электрических сетей РАО "ЕЭС России" по состоянию на 01.01.99г. составил в среднем 40 %, а уже через 4-5 лет износ достигнет в среднем 65-80 %. Срок службы первых высоковольтных линий 500 кв. превысил 40 лет, высоковольтных линий 750 кв. - 28 лет.

## Финансовый потенциал и активизация инвестиционной деятельности коммерческих банков в регионе

Российская экономика вошла в рыночные отношения с достаточно развитой промышленностью и банковской сферой. Несмотря на все присущие им недостатки, именно советские банки с их многочисленными отделениями по всей стране составили костяк нынешней банковской системы. Практически неоспоримым является и тот факт, что большинство передовых промышленных предприятий, созданных до начала реформ, смогли постепенно и в целом неплохо адаптироваться к новым условиям хозяйствования, сохранить и даже упрочить свои позиции на рынке. Очень важно то, что происходит значительное увеличение финансовых ресурсов и сбережений, которые растут во всех секторах экономики, в первую очередь вследствие увеличения экспортных доходов и эффекта импортозамещения. Это относится и к сектору домохозяиств, о чем свидетельствует статистика вкладов, и к сектору предприятий, где цифры еще более высокие. Думается, что этот процесс представляет собой огромный вызов для банковской системы, которая получает эти ресурсы и должна правильно ими распорядиться. Даже бюджетный сектор, имеющий профицит, стал источником роста общенациональных сбережений, которые нужно также рационально и наиболее производительно использовать, (13).

Рассмотрим данные, представленные Главным управлением ЦБ РФ Волгоградской области, кредитных организаций за 2001 год.

Проанализируем некоторые показатели состояния финансов в Волгоградской области в 20001 году. По данным Управления Министерства Рос сийской Федерации по налогам и сборам по Волгоградской области, налоговые платежи и другие доходы за 2001 год составили в действующих ценах 20,8 млрд. рублей, что в 1,3 раза больше чем, в предыдущем году.

В федеральный бюджет за 2001 год поступило 10,7 млрд. рублей или 51 процент всех платежей в бюджетную систему, в консолидированный бюджет области 10,1 млрд. рублей или 49 процентов (за 2000 год соотношение складывалось на уровне 45 и 55 процентов соответственно).