Арсаханова Зина Абдулловна. Формирование банковского сектора инвестиционных услуг : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Махачкала, 2006 158 с. РГБ ОД, 61:06-8/3771

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. Теоретико-методические основы политики банков по формированию инвестиционного потенциала региона 9

1.1. Инвестиционный потенциал как объект инвестиционной политики банков 9

1.2. Сущность и система показателей оценки инвестиционного потенциала 23

1.3. Инвестиционная привлекательность депрессивного региона и формирование инвестиционной политики коммерческих банков 52

Глава II. Тенденции развития инвестиционного потенциала региона и формы участия коммерческих банков в инвестиционном процессе 84

2.1. Необходимость денежно-кредитного регулирования процесса формирования инвестиционного потенциала 84

2.2. Роль инвестиций в процессе реформирования отраслей региональной экономики 92

2.3. Тенденции развития инвестиционного потенциала и инвестиционной деятельности коммерческих банков 99

Глава III. Формирование банковского сектора инвестиционной инфраструктуры региона 108

3.1. Деятельность коммерческих банков в реализации инвестиционных программ социально-экономического развития 108

3.2. Роль банковского сектора в инвестировании базовых отраслей региональной экономики 126

3.3. Формирование банковского сектора инвестиционных услуг в регионе 136

Заключение 147

Литература 150

**Введение к работе**

Перспективы социально-экономической стабилизации, преодоления кризисных явлений и роста производственной активности в экономике России напрямую связываются с проблемой активизации инвестиционной деятельности как в целом в российской экономике, так и в отдельных региональных социально-экономических системах.

В 1991-1998 гг. проявилась устойчивая тенденция угасания инвестиционного процесса. В целом по России за этот период снижение уровня инвестиций составило 6 раз, а в Республике Дагестан инвестиции сократились в 15 раз. Результатом проводимой в этот период государственной экономической политики стала дезорганизация инвестиционного процесса, как в финансовом, так и в реальном секторах регионального хозяйства и сужение эффективного спроса. Традиционные методы регулирования экономической активности посредством инструментов фискальной и кредитно-денежной политики стали все менее эффективны. Это привело к сокращению инвестиционных ресурсов и исчерпанию регионального инвестиционного потенциала. Надежды на широкое привлечение иностранного капитала, к сожалению, не оправдываются.

Начиная с 1999 г. появились признаки оживления инвестиционной активности. Это не в меньшей степени требует учета реальных особенностей регионов для поддержания теперь уже перспектив положительной экономической динамики.

В связи с этим региональная экономика встала перед объективной необходимостью адаптировать свою структуру к сложившимся экономическим реалиям. Такая адаптация должна состоять в обеспечении эффективного взаимодействия между экономическими агентами, образующими основные подсистемы инвестиционного потенциала региона.

Направления и перспективы преобразования региональной экономики, определяются как наличием инвестиционных ресурсов, так и способностью

к их аккумуляции, рациональному перераспределению и эффективному использованию в каждом из секторов региональной экономики. Поскольку социально-экономические системы находятся в процессе постоянной трансформации и усложнения, необходимость в разработке соответствующих подходов к управлению ими сохраняется постоянно.

Степень разработанности проблемы. Теоретические и методические вопросы, связанные с решением данной проблемы, широко обсуждаются в научной литературе и в периодической печати. Среди крупных исследований следует отметить коллективный труд ученых Института Экономики РАН под редакцией акад. Абалкина Л.И. «Россия - 2015 оптимистический сценарий», в котором раскрывается концепция долгосрочной социально-экономической стратегии, рассчитанной на период до 2015 г.

Целый ряд ключевых вопросов изменения механизма роста, выстраивания приоритетов и логики преобразований, смены подходов к определению очередности решаемых инвестиционных задач рассматриваются в работах Алиева А.И., Амосова A.M. Богатина Ю.В, Беляева И.Ю., Валентей С.Д., Гордецкого А.Е., Губина Б.В., Евсеева А.Е., Захарова А.В., Золотухина В.П., Кухарева А.Н., Логинова В.Н., Медведьева В.А., Мильнера Б.З., Чертко Н.Т., Нестерова Л.И., Новицкого Н.А„ Тихомирова Ю.А., Ширяева Р.И., Швандар В.А. и др.

Некоторые вопросы теории и практики инвестиционной деятельности подробно изложены также в трудах Абыкаева Н. «Инвестиционный потенциал и экономический рост», Новикова Ю.И, "Инвестиционная политика в России". Брандт Б.Ф. «Иностранные капиталы. Их влияние на экономическое развитие страны» и т. п.

Отдельные проблемы региональной инвестиционной политики затронуты в работах, опубликованных дагестанскими учеными Ахмедуевым А.Ш.. Алиевым В.Г., Гордеевым О.И., Сагидовым Ю.Н., Цапиевой O.K. и др.

Вместе с тем ряд вопросов, касающихся формирования механизмов

управления инвестиционными процессами в переходной экономике недостаточно изучен. К ним относятся оценка сущности политики формирования инвестиционного потенциала, определение системы показателей инвестиционной деятельности, факторов и источников инвестиционных процессов в экономике, оценка формирования банковского сегмента инвестированной инфраструктуры и др.

Целью диссертационного исследования является оценка условий повышения регионального инвестиционного потенциала. В соответствии с целью исследования поставлены следующие задачи:

1. Обобщить теоретико-методические проблемы политики формирования инвестиционного потенциала региона и определить его инвестиционную привлекательность.
2. Изучить основные тенденции и предпосылки процесса формирования и развития инвестиционного потенциала в Республике Дагестан.
3. Проанализировать процессы формирования банковского сегмента инвестиционной инфраструктуры, в республике Дагестан, определить роль банков в развитии региональной экономики.

Объект исследования: Инвестиционная сфера и банковский сегмент инвестиционной инфраструктуры за период реформирования и трансформации отношений собственности в Республике.

Предмет исследования: Процесс формирования, размещения и использования инвестиционного потенциала в регионе.

Методологической основой являются положения об определенности инвестиционных процессов и параметров в регионе динамикой функциональных и институциональных (системных) факторов экономического развития.

В работе учитывались также положение законодательных и иных нормативно-правовых актов и республики Дагестан.

Информационной базой исследования явились данные государственной

и региональной статистики, информация, содержащаяся в "Бюллетене банка России", "Бюллетене банковской статистики", данные, предоставленные Национальным банком РД БР и некоторые материалы, опубликованные в периодической печати.

Теоретической основой исследования послужили результаты фундаментальных исследований как зарубежных (Дж.Кейнс, И.Фишер, М.Фридмен, К.Маркс, Т.Веблен, А.Дж.Тойнби, Д.Медоуз, Дж.Герли, Е.Шоу, Р.Голдсмит, А.Гершенкрон, К.Кларк, Д.Белл, Ж.Фурастье, С.Кузнец, Р.Лукас, П.Дэвидсон, Ф.Корвальо и др.), так и отечественных ученых (Л.И. Абалкин, А.Г. Гранберг, Н.Д. Кондратьев, Д.С. Львов, П.А. Минакир, Я.А. Рекитар и др.). В работе использовались результаты научных работ Института социально-экономических исследований ДНЦ РАН, некоторые методические разработки Федеральной службы госстатистики и Министерства экономики

РД-

В результате исследования сформулированы следующие научные положения:

1. Доказана необходимость упорядочения терминологии на инвестиционном рынке России, который находится на стадии становления и развития.
2. Определена инвестиционная привлекательность депрессивного региона и дана оценка политики, стратегии и тактики формирования его инвестиционного потенциала.

3. Осуществлена систематизация показателей и выполнена оценка  
трансформации экономического регулирования процесса формирования ин  
вестиционного потенциала региона.

4. Произведен отбор региональных целевых инвестиционных программ  
социально-экономического развития и определена роль банковского сектора  
в инвестировании региональной экономики.

Научная новизна: Разработаны методические основы политики, стратегии и тактики формирования инвестиционного потенциала региона, доказана

приоритетное значение банковского сегмента инвестиционной инфраструктуры в развитии региональной экономики.

Основные положения, выносимые на защиту:

уточнены понятийные категории инвестиционный потенциал, инвестиционные ресурсы и в контексте предложенного автором подхода к инвестиционному потенциалу отнесены финансовые ресурсы и производственные мощности, обеспечивающие преобразования финансовых ресурсов в материальные блага;

обоснована система показателей оценки инвестиционного потенциала, которая использована в стратегии и тактики региональной инвестиционной политики;

доказана необходимость государственного регулирования процессов формирования и использования инвестиционного потенциала в регионах;

определены региональные целевые программы и роль банковского сектора в инвестировании развития региональной экономики;

дана оценка процессу формирования банковского сегмента инвестиционной инфраструктуры региона.

Практическое значение и апробация работы. Результаты, полученные в диссертационной работе докладывались на научно-практических конференциях, проведенных в 2001-2004 гг. по тематике "роль банков в экономическом и социальном развитии республики Дагестан"; "Банки и бизнес: Теория и практика"; "Инвестиционная привлекательность региональных программ" и др.

Основное содержание диссертации опубликовано в монографии "Формирование банковского сегмента инвестиционной инфраструктуры региона", изданный в 2005 г.

Публикации. По теме диссертации опубликована монография и две статьи с общим объемом 7,67 п.л.

Работа состоит из введения, трех глав заключения, списка использован-

ной литературы и приложений. Основной текст изложен на 122 страницах, включает 36 таблиц, 2 рисунка и 5 приложений. Список использованных источников содержит 154 наименования.

Первая глава работы посвящена анализу основных теоретических подходов к определению инвестиции, инвестиционной политики инвестиционного потенциала, их связи и роли в экономическом развитии. Рассмотрены основные направления политики, стратегии и тактики формирования инвестиционных ресурсов в России, на Северном Кавказе и в Республике Дагестан.

Bo-второй главе рассматриваются вопросы трансформации государственной экономической политики в сфере регулирования формирования инвестиционного потенциала региона. Проанализированы особенности протекания инвестиционного процесса в Республике Дагестан. Описаны основные тенденции формирования инвестиционного потенциала региона и факторы, влияющие на этот процесс.

Третья глава диссертационной работы содержит характеристику региональных целевых программ и оценку роли банковского сектора в социально-экономическом развитии республики Дагестан. В этой же главе анализируется процесс формирования банковского сегмента инвестиционной инфраструктуры в регионе.

## Инвестиционный потенциал как объект инвестиционной политики банков

Одной из важнейших задач современного этапа развития национальной экономики России является обеспечение устойчивого роста объемов валового внутреннего продукта (ВВП), что обусловлено воздействием множества факторов, среди которых ведущее значение придается инвестиционным ресурсам, их привлечению и эффективному использованию в реальном секторе экономики.

Успешное решение данной задачи во многом зависит от принятой в стране инвестиционной политики, для реализации которой необходима надежная институциональная база, обеспечивающая качество и мобильность организационных систем, механизмов управления инвестиционными процессами в экономики.

Инвестиционная политика в перспективе должна обеспечивать простое ii расширенное воспроизводство. Важнейшими направлениями этой политики станут реализация системно-инновационной стратегии экономического развития, основанной на всестороннем использовании интенсивных факторов -высокоэффективных машин и оборудования, прогрессивных технологий, программно-информационных материалов и институциональной базы, создающей высокое качество и мобильность организационных систем управления инновационной деятельностью.

Распространено мнение, что в России отсутствуют внутренние инвестиционные ресурсы, поэтому нужно сделать ставку на привлечение зарубежных источников инвестирования. Не принижая значение последних, следует отвергнуть утверждения об отсутствии значимого внутреннего инвестиционного потенциала. Это, прежде всего финансовые средства, вывезенные в предыдущие годы за рубеж. По разным оценкам их общий объем уже достигает до 200 млрд. долларов.

К внутреннему инвестиционному потенциалу также относятся средства теневого бизнеса, валютные накопления предприятий, валютные и другие сбережения населения. Важное значение для оценки инвестиционной деятельности имеет классификация факторов инвестиционного потенциала по типичным признакам. Тогда среди множества факторов, определяющих инвестиционный климат в России, можно выделить следующие: экономические и финансовые; социально-политические; правовые.

## Необходимость денежно-кредитного регулирования процесса формирования инвестиционного потенциала

Трактовка инвестиционного потенциала как совокупности предпосылок и возможностей для осуществления инвестиционного процесса предопределяет широкое разнообразие теоретических концепций, отражающих взгляды на его влияние на перспективы регионального экономического развития, а также на возможности государственного регулирования формирования регионального инвестиционного потенциала. Обобщая эти концепции, можно сгруппировать их по двум основным направлениям, отражающим взгляды их авторов на сущность инвестиционного процесса - "финансовое" и "производственное".

Рассматривая производственный аспект формирования инвестиционного потенциала, следует отметить, что его региональная трактовка исследуется, в основном, и в контексте более широких теоретических построений, относящихся к проблеме регулирования территориального размещения производ-. ства.

Осознание необходимости вмешательства со стороны государства в процесс формирования территориальной структуры хозяйства и как следствие в процесс формирования инвестиционного потенциала региона пришло не сразу. Первые попытки централизованного вмешательства государства в хозяйственную деятельность появились в ходе экономического кризиса 1929-1933 гг.

Теоретической базой региональных исследований явились классические труды И.Г. Тюнена, А.Вебера, В. Лаунгардта, В. Кристаллepav Л.Вальраса, В.Парето, А.Маршалла и других исследователей. Однако, присущий исследованиям неоклассического толка, примат саморегулирования экономической системы посредством неограниченной мобильности факторов производства и классические понятия соотношения спроса и предложения существенно ограничивают возможность их использования в качестве теоретической основы влияния на процесс формирования инвестиционного потенциала.

Вместе с тем А. Леш, по-прежнему находясь в рамках неоклассических воззрений и высоко оценивая способность рыночной экономики к саморегулированию в своем фундаментальном труде уже вносит допущение о возможности регулировки экономической системы извне. Как отмечает С. 14.Леонов позднее возможность и необходимость внешних регулирующих воздействий была развита в работах других зарубежных ученых неоклассического направления, в частности СР. Деннисона, Э.Гувера и пр.

По мнению А.Леша, основное содержание воздействий со стороны государства должно сводиться к облегчению протекания естественных инвестиционных процессов через создание льготных условий перемещения капитала "... хотя бы законодательными актами и экономической политикой", т.е. государству отводится корректирующая роль.

## Деятельность коммерческих банков в реализации инвестиционных программ социально-экономического развития

В рамках российского федерализма и сложившейся системы межбюджетных отношений, главными инструментами распределения инвестиций по регионам стали федеральные целевые программы. Если до конца 1995. года было принято только две федеральные целевые программы социально-экономического развития регионов (Сахалин, Якутия), то на конец 2000 года количество утвержденных программ развития регионов перевалило за тридцать, в число которых входила и программа социально-экономического развития Республики Дагестан. Более того, в стадии разработки и согласования в настоящее время находятся еще несколько аналогичных федеральных программ, включая программу развития Южного федерального округа.

Федеральные целевые программы социально-экономического развития регионов выполняют, как правило, координирующую роль по отношению к другим федеральным и региональным программам, реализуемым на территориях субъектов Федерации. Примером таких программ может служить региональная программа социально-экономического развития горных территорий Республики Дагестан «Горы», которая была принята еще в 1991 году. Эта программа носит ярко выраженный социально ориентированный характер, поскольку ее реализация главной целью ставит задачу коренного улучшения условий и качества жизни местного населения. Однако, экономический кризис, развал производства, отсутствие собственных средств и четких механизмов инвестирования (изначально предполагалось осуществлять мно гоканальное финансирование программы как за счет средств федерального и республиканского бюджетов, так и за счет средств хозяйств, банковских кредитов и отчислений на дорожное строительство) привели к тому, что программа финансировалась и весьма скудно только из федерального и респуб-ликанского бюджетов. Например, за период 1991-96 IT. программа «Горы» была профинансирована всего на 12-14% .

Программа "Социально-экономического развития Республики Дагестан на период до 2004 года" была программой чрезвычайных мер по стабилизации экономического и социального положения Республики, на базе последовательного регулирования политических военно-стратегических и межнациональных отношений в этом регионе.

Решение этой задачи в условиях ограниченности средств федерального и республиканского бюджетов требовало тщательного отбора приоритетных направлений стратегического развития республики, концентрации финансовых средств на ключевых направлениях, максимального использования рефинансирования прибыли предприятий и поступлений республиканского и федерального бюджетов от реализации первоочередных инвестиционных проектов.