Ковлакас Константин Николаевич. Финансовые инструменты приватизации : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2002 158 c. РГБ ОД, 61:02-8/1326-6

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА I. ПРОБЛЕМЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ СОБСТВЕННОСТЬЮ

1.1. Методологические подходы к проблемам приватизации 11

1.2. Место и роль приватизации в системе институциональных преобразований и ее влияние на основные финансовые индикаторы развития экономики 24

1.3. Приватизационный опыт стран Восточной Европы 38

ГЛАВА II. РОЛЬ ПРИВАТИЗАЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В СОЗДАНИИ УСЛОВИЙ

ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА В РОССИИ 49

2.1. Оценка финансового аспекта ваучерного этапа приватизации 50

2.2. Финансовые последствия денежного этапа приватизации для развития России 64

2.3. Оценка эффективности работы и финансового состояния приватизированных предприятий

ГЛАВА III. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПРИВАТИЗАЦИИ

3.1. Основные направления приватизации и использования современных финансовых инструментов 97

3.2. Совершенствование финансового механизма управления государственной собственностью- 121

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 137

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 146

ПРИЛОЖЕНИЯ 154

**Введение к работе**

В последние десятилетия XX в. в мире произошло кардинальное переосмысление роли и функций государства в экономике. Приватизация приобретает поистине глобальный размах. Никогда прежде за всю мировую экономическую историю приоритеты экономической политики в различных странах не смещались в одном направлении с такой синхронностью и в таких масштабах. В том или ином объеме приватизация проводилась правительствами подавляющего большинства стран мира независимо от их идеологических и политических пристрастий.

В настоящее время в Российской Федерации в государственной собственности остается значительный массив предприятий - 11,1 тыс. федеральных государственных унитарных предприятий, 26 казенных предприятий. В собственности РФ находятся пакеты акций 3,5 тыс. акционерных обществ. Острота избранной тематики обусловлена необходимостью поиска нового подхода в проведении приватизации в России на современном этапе. Кроме того, выявленные негативные последствия проводимой приватизации и нерешенные проблемы требуют разработки основных направлений развития приватизационных процессов в соответствии со стратегией экономического роста в условиях становления рыночных отношений. В связи с этим актуальность исследования финансовых инструментов приватизации обусловлена необходимостью:

повышения значения приватизации государственного и муниципального имущества для улучшения финансово-экономической деятельности конкретных предприятий и экономики в целом. Это особенно важно

в условиях сокращения и оптимизации доли государственного сектора экономики в сочетании с ростом эффективности управления государственным имуществом;

уточнения понятия приватизации с учетом ее финансовых аспектов;

обобщения мирового опыта проведения приватизации;

анализа причин низкой финансовой эффективности приватизации в России;

определения основных направлений и приоритетов проведения приватизации в России на современном этапе.

Несмотря на значительный интерес, проявляемый в научной литературе  
к приватизации, многие теоретические, методологические и практические аспекты  
технологии проведения приватизационных процессов остаются

неразработанными. В современных условиях в центре внимания экономической  
жизни России стоят такие острые вопросы, как поиск решений в области  
изменения экономической политики государства и повышении его роли в  
управлении государственным имуществом, наращивание эффективности  
деятельности приватизированных российских предприятий, изменение  
финансового механизма приватизационного процесса, повышение финансового  
эффекта приватизации. Теоретическое осмысление проводимой

приватизационной политики в условиях динамично изменяющейся экономической среды, обоснование новых действенных мер по управлению государственным имуществом и рекомендаций по привлечению и рациональному использованию финансовых ресурсов от приватизации имеют исключительно важное значение для социально-экономического развития России.

В качестве предмета исследования выбраны финансовые методы и инструменты приватизационного процесса. Объектом исследования являются

финансовые отношения, возникающие в результате проведения приватизационных процессов. В работе особое внимание уделено особенностям приватизации морских портов.

Цель диссертационного исследования состоит в разработке финансовых проблем приватизации в современных условиях с учетом критического анализа мировой и российской практики проведения приватизации, исследовании адаптации российских компаний к новой финансовой среде при смене форм собственности и выработке рекомендаций по совершенствованию финансового механизма проведения приватизации.

Важной отличительной особенностью работы является комплексный подход к исследованию финансовых условий и результатов приватизации, позволяющий объяснить современное состояние и перспективы приватизации государственного имущества. В работе приводится большой статистический и аналитический материал по финансам приватизации.

Исходя из цели диссертационного исследования, автором поставлены следующие задачи:

уточнить определение связанных с финансами понятий в процессе преобразования отношений собственности;

проанализировать зарубежные и отечественные концепции о роли и месте приватизации в системе регулирования экономики и создании финансовых условий для приватизированных предприятий;

обобщить опыт приватизации в странах Восточной Европы и России;

исследовать влияние и определить значимость трансформирования собственности в российской экономике на деятельность отечественных компаний и их финансовое состояние;

провести анализ состояния и выявить основные тенденции развития приватизационного процесса и системы финансирования на морском транспорте;

обосновать методологические подходы к совершенствованию финансового механизма приватизации в России в современных условиях;

провести экспертную оценку нормативно - правовой базы проведения приватизации в России;

разработать рекомендации по привлечению финансовых ресурсов для проведения приватизации;

обосновать предложения по рациональному использованию денежных средств, полученных от продажи государственной собственности.

Методологической основой исследования послужили принципы диалектической логики, единства логического и исторического. В процессе работы при изучении объекта использовались такие приемы, как системный подход, анализ и синтез, индукция и дедукция, а также методы математической статистики. В совокупности методы, использованные в диссертации, позволили обеспечить достоверность экономического анализа и обоснованность выводов.

Теоретическую базу диссертации составили труды ведущих отечественных ученых в области экономических и финансовых проблем: В.Виноградова, С.Глазьева, А.Некипелова, Р.Радыгина, Ю.Перевалова, С.Лушина, Л.Лыковой, Л.Павловой, В.Слепова, Р.Капелюшникова, А.Олейника, А.Нестеренко, В.Тамбовцева и др., а также зарубежных экономистов Р.Андерсона, Р.Вишни, Р.Коуза, О.Уильямсона, Дж.Уоллиса, Дж.Ярроу и других. При раскрытии темы диссертации автор опирался на работы специалистов-практиков в области российской приватизации, нормативно-правовые документы, статистические материалы Российской Федерации.

Научная новизна проведенного исследования:

уточнено понятие приватизации, которое обычно определяется с точки зрения ограничений правомочий государства и сокращения масштабов государственного сектора в национальной хозяйственной системе. Автор при определении приватизации акцентирует внимание на финансовый аспект приватизации как одну из форм привлечения финансовых ресурсов для развития предприятий, реальный источник формирования доходов российской бюджетной системы;

выявлены финансовые результаты приватизации на различных этапах ее проведения и основные последствия приватизационного процесса для развития экономики России;

определены приоритеты в осуществлении приватизации государственного имущества на современном этапе на основе критической оценки проводимой приватизационной политики в России;

определены факторы, определяющие результаты приватизации в российских условиях;

разработаны рекомендации по совершенствованию технологии осуществления приватизации в целях максимального привлечения финансовых ресурсов от приватизации и привлечению источников финансирования приватизационного процесса,

обоснована необходимость нового подхода к повышению эффективности приватизационного процесса на основе новых форм государственного регулирования приватизационного процесса, развития финансового менеджмента российских предприятий (частных и государственных), реструктуризации и

банкротства неэффективных предприятий, формирования эффективного государственного сектора;

разработаны рекомендации по использованию новых способов осуществления приватизации: привлечение к участию приватизации субъектов малого предпринимательства, управление государственной собственностью за счет продажи мелких (миноритарных) пакетов акций открытых акционерных обществ, приватизация предприятий одновременно с продажей земельных участков и другие;

сформулированы предложения по привлечению финансовых ресурсов для проведения приватизации государственной собственности за счет кредитных ресурсов, средств населения и иностранных инвестиций;

даны рекомендации по рациональному использованию денежных средств, полученных от продажи государственной собственности, на погашение государственного долга, развитие реального сектора экономики и прежде всего приватизированных предприятий;

разработана методика анализа эффективности деятельности российских приватизированных предприятий, позволяющая выявить особенности структуры собственности, сложившейся в российской промышленности, определить основные тенденции приватизационных процессов, проводить дифференцированную финансовую политику по предприятиям с разной структурой собственности и степенью адаптации к рыночным условиям.

Практическая значимость работы состоит в разработке:

- предложений по изменению основных приоритетов приватизационной  
политики государства в целях обеспечения перехода к экономическому росту,

сокращению убыточных производств и созданию финансовых условий для развития российских компаний;

рекомендаций по использованию новых, эффективных форм государственного регулирования приватизационного процесса, ориентированных на улучшение финансового состояния приватизированных предприятий;

рекомендаций по привлечению финансовых ресурсов для приватизации государственного имущества в целях осуществления прорыва в финансировании развития реального сектора экономики;

идеологии рационального использования денежных средств, полученных от продажи государственной собственности государством и предприятиями.

Рекомендации и предложения, представленные в диссертации, могут быть использованы Мингосимуществом Российской Федерации для выработки приватизационной политики, Министерством финансов Российской Федерации при разработке федерального бюджета, а также в учебных заведениях при преподавании финансовых дисциплин.

Основные положения и выводы диссертации использованы при разработке  
финансового механизма приватизации Новороссийского морского пароходства,  
выполнении ряда научно-исследовательских тем по финансовой тематике в  
Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова, а также представлены  
автором на международных научно-практических конференциях, в

опубликованных журнальных статьях. Они послужили основой ряда лекций по учебным курсам «Финансы хозяйственных структур», «Денежное обращение, финансы и кредит», «Региональные финансы».

Логика исследования определяет структуру работы, состоящей из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Первая глава посвящена критическому осмыслению разнообразных концептуальных подходов к проблемам приватизации, определению роли приватизации и ее воздействию на основные финансовые параметры, оценке результативности проводимой приватизации в странах Восточной Европы.

Во второй главе проведена оценка результатов ваучерного и денежного этапов приватизации, финансовых последствий приватизации для развития экономики России.

Третья глава посвящена исследованию основных направлений развития приватизации и совершенствованию ее финансового механизма.

## Методологические подходы к проблемам приватизации

Мировая практика свидетельствует о существовании в настоящее время двух абсолютно разных по своему содержанию типов приватизации. Первый тип приватизации напрямую связан с начавшейся во второй половине 70-х годов структурной перестройкой экономики развитых стран Запада, приведшей к сдвигам в воспроизводственном механизме. Одновременно этот процесс привел к пересмотру сложившейся в 50-60-е годы роли государственного регулирования экономики не только в странах Западной Европы с традиционно высокой ролью государства в экономике, но и в таких странах, как США, Япония, Швейцария, где государственный сектор был относительно невелик. Основательная переоценка места и роли государственной собственности, а также государственного предпринимательства в экономике нашла свое отражение в методах приватизации 80-90-х годов.

Впоследствии идеологии промышленно развитых стран были «экспортированы» в развивающиеся страны посредством как распространения идей в мировом научном сообществе, так и определенного давления правительственных кругов Запада через условия предоставления различных форм помощи соответствующим странам. На рубеже 80-90-х годов свыше восьмидесяти промышленно развитых европейских стран и развивающихся стран Азии, Африки, Латинской Америки реализовали различные программы приватизации государственной собственности.

Необходимо принимать во внимание, что для этих стран при значительном различии в уровнях развития, правовых и экономических традициях, политических и идеологических доктринах характерно проведение приватизации в условиях существующей рыночно-конкурентной среды при наличии частного сектора и в ходе поступательного эволюционного развития экономики. Конкретные мотивы приватизации в этих же странах имеют широчайший спектр. Это - повышение эффективности экономики, доходы в бюджет и оздоровление государственных финансов, оживление конкуренции, реформа управления, специализация и демонополизация, формирование «народного» капитализма, привлечение иностранных инвестиций.

Второй тип приватизации начался примерно с 1989 г. и связан с проводимыми системными преобразованиями в бывших социалистических странах, прежде всего в России и странах Восточной и Центральной Европы. Во всех этих странах при трансформировании административно-командной системы хозяйства в систему, основанную на рыночно-конкурентных принципах, приватизации отводится особое место.

Мировая практика свидетельствует, что важным условием успешного проведения экономической политики и преодоления экономического кризиса является соответствующая организация производства, позволяющая хозяйствующим субъектам выживать в условиях меняющейся экономической конъюнктуры, осуществлять долгосрочное развитие производства, концентрировать ресурсы в точках роста. Все это предопределяет проведение соответствующей институциональной политики. В России с самого начала реформ формирование эффективной организации производства, соответствующей реальным структурным особенностям отечественной экономики, требовало проведения институциональной политики по ряду таких направлений, как осуществление приватизации государственной собственности, укрепление законности, правопорядка и основных институтов государственной

## Оценка финансового аспекта ваучерного этапа приватизации

Крупномасштабная приватизация в России, по нашему мнению, была неизбежной. Она обусловлена неэффективностью государственной собственности. Это выражалось в существенных межотраслевых диспропорциях, высоком уровне монополизации отдельных производств, тотальной дефицитности товаров и услуг, систематическом снижении эффективности использования материальных, трудовых и финансовых средств. В 1970-1990 гг. в СССР происходило нарастание негативных тенденций в экономике, монотонное затухание развития реального сектора экономики (таблица 2,1.). Российская экономика все больше отставала не только от европейских, но и азиатских стран (таблица 2.2.). Приватизация рас-сматиривалась как ключевое звено транформирования экономики. Основные цели первого (чекового) этапа приватизации состояли в массовом разгосударствлении российской экономики и формировании слоя частных собственников, обеспечении условий для повышения эффективности функционирования российских предприятий, содействии процессу стабилизации финансового положения в Российской Федерации.

Разгосударствление российской экономики осуществлялось ударными темпами, форсированно и носило фронтально массовый характер (таблица 2.3.). В рекордно короткие сроки основы государственной собственности, монопольно господствовавшей в России, были ликвидированы. К 1 июля 1994 г. из 30 169 предприятий, подлежащих акционированию, 71% были зарегистрированы как акционерные общества, а по 81% приняты решения о преобразовании в акционерные общества. Приватизировано 75,4% предприятий торговли, 66,3% предприятий общепита, 76,4 % организаций по обслуживанию населения.

На этапе чековой приватизации применялась модель, сочетающая льготную продажу с безвозмездной передачей части государственной собственности населению. Основными инструментами приватизации выступали приватизационные чеки и приватизационные фонды предприятий. Приватизационный чек использовался в качестве платежного средства, имел целевое назначение и ограниченный срок реализации.

## Основные направления приватизации и использования современных class2 финансовых инструментов

Выявленные в России негативные последствия проводимой приватизации и нерешенные проблемы требуют разработки основных направлений развития приватизационных процессов в соответствии со стратегией экономического роста в условиях становления рыночных отношений.

Развитие приватизации, на наш взгляд, во многом зависит от создания определенных условий и реализации основных мер со стороны государства. К основным направлениям развития приватизационного процесса в России относятся: использование новых форм государственного регулирования приватизационного процесса, повышение эффективности финансового менеджмента российских предприятий (частных и государственных), совершенствование финансовых инструментов приватизации.

В России приватизация еще не исчерпала свой потенциал и необходимость оптимизации структуры государственной собственности сохраняет свою актуальность. Очевидно, что в настоящее время вопрос уже состоит не в том, нужно ли приватизировать, а в том, как осуществить приватизацию наилучшим способом, какие формы государственного регулирования использовать в приватизационном процессе.

С учетом имеющегося опыта целесообразно совершенствование механизма приватизации. В первую очередь необходимы плановость, публичность и контроль в этой сфере. Для достижения максимального финансового эффекта от приватизации следует придерживаться практики индивидуальных решений о способе, сроке и начальной цене приватизации имущества на основе результатов проведения определенных предприватизационных процедур. Это результаты всестороннего анализа складывающейся экономической ситуации и конъюнктуры рынка, проведение полной инвентаризации и независимой оценки имущества, выводы аудиторской проверки и экспертные оценки соотнесения объемов государственного имущества с возможностями рыночного спроса на него.

При принятии решения о приватизации предприятия должны учитываться показатели его финансово-хозяйственной деятельности и положения на рынке, состав имущества, структура уставного капитала. Кроме того, предлагаем перечень критериев, служащих обоснованием приватизации. Это недостаточность размера имеющегося у государства пакета акций для эффективного управления предприятием, необходимость его интеграции в производственно-финансовую структуру, получение доходов в бюджет от приватизации, потребность в инвестициях, отсутствие в деятельности предприятия целей, требующих государственного управления.

Необходимым условием результативности мер, направленных на совершенствование процесса приватизации, является организация системы финансового контроля за осуществлением этого процесса. Абсолютной гарантии предотвращения незаконного использования имущества приобретенного предприятия и его неэффективной работы не существует. Однако против криминальных методов должна работать жесткая государственная система. Риск неизбежных санкций при незаконных действиях должен быть чрезвычайно велик. В приватизационные договоры необходимо включать положения о значительных штрафных санкциях в случаях невыполнения или ненадлежащего исполнения обязательств.