Акишева, Алеся Викторовна. Влияние банковского капитала на развитие реального сектора экономики : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10. - Саранск, 2005. - 233 с.

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Банковский капитал как источник финансовых ресурсов развития отраслей реального сектора экономики 10

1.1. Теоретические и методологические аспекты формирования и использования банковского капитала 10

1.2. Виды и формы участия банковского капитала в финансировании сектора нефинансовых корпораций 28

1.3. Основные проблемы привлечения банковского капитала в финансирование экономики 46

2. Анализ взаимодействия реального сектора экономики с банковским капиталом (на примере Республики Мордовия) 64

2.1. Оценка финансовых потребностей реального сектора экономики в банковских услугах 64

2.2. Анализ влияния банковского капитала на отраслевое развитие региональной экономики 89

2.3. Государственные меры воздействия на активизацию участия банковского капитала в финансировании реального сектора экономики 111

3. Перспективные направления по повышению влияния банковского капитала на развитие сектора нефинансовых корпораций 130

3.1. Совершенствование организационной структуры финансово-промышленных групп 130

3.2. Перспективные способы формирования и использования банковского капитала в макроэкономическом разрезе 150

3.3. Разработка комплексного подхода к использованию банковского капитала в целях повышения экономического роста региона 172

Заключение 186

Список использованной литературы 197

Приложения 213

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Экономический рост страны и ее регионов в современных условиях невозможно обеспечить без привлечения банковского капитала в реальный сектор экономики. На банковский капитал возложена функция трансформации сбережений населения, промышленного и торгового капиталов во внутренние инвестиции. Эффективность использования банковского капитала в деятельности банков, как финансовых посредников экономики обусловлена банковским перераспределением ресурсов от лиц, совершающих сбережения, к лицам, нуждающимся в кредите, обеспечении предприятий дополнительными ресурсами (перераспределительная функция), а также осуществлением трансформации ресурсов по срокам, привлекая краткосрочные ресурсы и, выдавая кредиты на длительный срок. Тем самым подтверждается возможность и необходимость реализации долгосрочных проектов в реальном секторе посредством банковского капитала. Следовательно, взаимодействие банковского и промышленных капиталов должно выступать главным фактором экономического роста. Однако на данном этапе экономического развития в России наблюдается низкая активность банковского капитала в финансировании экономики и, соответственно, проявляется его недостаточное влияние на развитие сектора нефинансовых корпораций.

Существование данной проблемы является логичным следствием нестабильно работающей российской экономики. Однако очевидна необходимость усиления роли банковского капитала в финансировании экономики. На наш взгляд, более глубокое исследование фундаментальных категорий в банковском деле, касающихся формирования и использования банковского капитала, не только учитывая микроэкономические цели, но также и макроэкономические обуславливает необходимость проведения исследований по избранной теме.

Актуальность исследования обусловлена также практической значимостью вопросов определения эффективных способов наращивания банковского капитала в целях удовлетворения финансовых потребностей реальной экономи-

ки, его вовлечения в долгосрочное кредитование, разработки новых банковских услуг, способствующих повышению трансформации сбережений в инвестиции.

**Состояние изученности проблемы.**Теоретической и методологической базой исследования формирования и использования банковского капитала в экономике послужили работы отечественных и зарубежных ученых О. И. Лав-рушина, Г. С. Пановой, Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой, В. А. Челнокова, Е. Ф. Жукова, Ю. Б. Зеленского, Г. Б. Поляка, В. В. Ковалева, Ю. С. Масле-ченкова, К. Тагирбекова, А. В. Калтырина, А. Маршалла, Э. Дж. Долана, Ч. Вульфела, Э. Рида, Р. Коттера, Э. Гилла, Р. Смита, X. У. Дерига, Дж. Ф. Синки и др. По проблемам привлечения банковского капитала в экономику можно выделить работы А. Илларионова, В. Миловидена, В. С. Барда, А. Н. Понома-ренко, А. Силуанова, В. В. Рудько-Селиванова и др. Проблемы интеграции банковского и промышленного капиталов исследуются в работах Б. 3. Мильнера, К. А. Семенова, М. Р. Львова, А. Г. Грязновой, В. Г. Медынского, А. Е. Дворец-кой, Б. Б. Рубцова, Т. И. Мининой, М. Рожкова и др.

Вместе с тем, анализ работ показывает, что отдельные аспекты в исследовании сущности банковского капитала, его формирования и использования в экономике еще не получили достаточного развития. В частности, многие авторы при исследовании экономической категории «банковский капитал» не учитывают специфику проявления ее на макро- и микроэкономическом уровнях. Представители отечественной научной школы акцентируют внимание на теоретических вопросах формирования банковского капитала, в то время как их зарубежные коллеги сосредоточены на прикладных аспектах его мобилизации и использования. При наличии широкого спектра научных работ по организации и ведению банковской деятельности, в них не учитывается влияние внешних факторов на процесс формирования, использования и качество банковского капитала. Из-за недостаточной разработки данных вопросов, сосредоточенности на микроэкономических целях, эффективность использования банковского капитала в экономике остается низкой. Малоисследованными являются вопросы взаимодействия финансового и промышленного секторов в субъектах РФ, во-

просы влияния банковского капитала на развитие сектора нефинансовых корпораций в регионе и выявления новых, адекватных региональным условиям направлений использования банковского капитала.

Таким образом, все вышесказанное обуславливает актуальность выбранной темы исследования и определяет цель, задачи и структуру работы.

**Цель диссертационного исследования**заключается в разработке теоретических положений и практических рекомендаций по активизации влияния банковского капитала на развитие реального сектора экономики. Для достижения поставленной цели в процессе диссертационного исследования решались следующие задачи:

исследовать теоретические и методологические аспекты формирования и использования банковского капитала;

выявить направления и способы привлечения банковского капитала в финансирование отраслей материального производства;

дать оценку государственным мерам воздействия на активизацию участия банковского капитала в финансировании экономики;

провести анализ взаимодействия реального сектора экономики с банковским капиталом в Республике Мордовия;

обосновать направления развития интеграции банковского и промышленного капиталов;

предложить комплекс рекомендаций по повышению влияния банковского капитала на развитие экономики.

**Объектом исследования**является банковский капитал.

**Предметом исследования**в диссертационной работе являются теоретические и методические аспекты взаимодействия банковского капитала и реального сектора экономики.

**Теоретической и методологической основой исследования**послужили труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов по теме диссертации, научные разработки по проблемам взаимодействия банковского капитала с реальным сектором экономики, методические материалы практического характе-

**б**pa, материалы международных, всероссийских и региональных научно-практических конференций по вопросам участия банковского капитала в финансировании развития экономики; научные публикации, периодические издания.

В работе использовались законодательные акты и другие нормативно-правовые документы РФ и РМ.

Информационную базу исследования составили данные Территориального органа Федеральный службы государственной статистики по Республике Мордовия, статистические данные Министерства промышленности, транспорта и связи РМ, годовые отчеты коммерческих банков РМ, статистические данные Национального Банка РМ, Отделения Пенсионного Фонда России по Республике Мордовия.

При проведении исследования использовались общие и специальные методы научного познания: диалектической логики, системного, структурного и функционального анализа, группировки, сравнения, графического и экономико-статистического представления результатов исследования и др.

**Основные положения, выносимые на защиту:**

уточненное определение понятия «банковская услуга», которое в отличие от существующих, трактует его как деятельность банка, направленную на удовлетворение финансовых потребностей его реальных и потенциальных клиентов;

разработанная схема участия банковского капитала в финансировании экономики, предполагающая его разграничение на прямое и косвенное участие, и предусматривающая две формы трансформации капитала (кредитные банковские услуги и финансовые инвестиции банков), предназначенные для удовлетворения финансовых потребностей реального сектора экономики;

комплексная оценка потребностей предприятий в расчетных услугах, размещении свободных денежных средств и финансировании оборотных активов и основных средств, на основе которой определены количественные финансовые потребности предприятий промышленного сектора Республики Мордо-

вия в банковских услугах и установлены приоритетные направления оказания данных услуг корпоративному сектору;

выявленные особенности участия банковского капитала в развитии реального сектора экономики Республики Мордовия (низкий уровень участия банковского сектора в создании ВРП, рост институциональной обеспеченности банковскими услугами, преобладание прямого участия коммерческих банков в кредитовании, недостаточность косвенного участия банков в финансировании инвестиционного процесса), на основе которых разработаны меры по усилению его влияния на развитие корпоративного сектора экономики;

комплекс конкретных рекомендаций по повышению влияния банковского капитала на развитие реального сектора экономики, среди которых: пополнение активной части банковского капитала за счет сбережений населения; использование института накопительной части трудовой пенсии в банковских активах; применение схемы коллективного инвестирования реального сектора экономики.

**Научная новизна диссертационного исследования**заключается в разработке теоретических положений и практических рекомендаций по активизации влияния банковского капитала на развитие реального сектора экономики.

Конкретные научные результаты, определяющие новизну проведенного исследования, состоят в следующем:

дана авторская трактовка понятия «банковский капитал», уточняющая целевую и функциональную направленность данной категории, исходя из одновременного наличия у нее макро- и микроэкономического эффектов;

обоснованы предложения по формированию экономической интеграции коммерческих банков с предприятиями в форме устойчивого партнерства с кластерной структурой и определены возможные варианты финансирования, позволяющие перейти к реализации комплексных схем долгосрочного инвестирования с инициирующей ролью банков;

в целях повышения трансформации сбережений населения в производственные инвестиции предложено использовать средства населения по схеме коллективного инвестирования экономики;

обоснована необходимость развития проектного финансирования реального сектора экономики с учетом влияния региональных совокупных инвестиций на экономический рост, позволяющего усилить положительный эффект от циркуляции ссудного банковского капитала по замкнутому кругу расширенного воспроизводственного процесса в регионе.

**Практическая значимость диссертационного исследования**состоит в том, что основные теоретические положения и выводы работы доведены до уровня конкретных предложений, которые могут использоваться для повышения влияния банковского капитала в Республике Мордовия и других субъектах РФ. Предложенный комплекс рекомендаций (пополнение активной части банковского капитала за счет сбережений населения; использование института накопительной части трудовой пенсии в банковских активах; применение схемы коллективного инвестирования реального сектора экономики) может быть использован региональными банками РМ для внедрения перспективных способов формирования и использования банковского капитала. Полученные результаты могут послужить предпосылкой для дальнейших исследований по проблемам активизации участия банковского капитала в финансировании экономики.

Теоретические и практические разработки исследования используются в преподавании учебных курсов «Деньги, кредит, банки», «Организация деятельности коммерческих банков» для студентов экономического факультета Мордовского государственного университета имени Н.П. Огарева.

**Апробация и внедрение результатов исследования.**Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались и обсуждались автором на: Международной научно-практической конференции «Программно-целевое регулирование социально-экономических процессов на региональном и муниципальном уровнях», (г. Саранск, 2002г.), II Международной научно-практической конференции «Инновационные процессы в управле-

нии предприятиями и организациями» (г. Пенза, 2003 г.), Всероссийской научной конференции «Волжские земли в истории и культуре России» (г. Саранск, 2004г.), Всероссийской научно-практической конференции «Проблемы управления экономикой в трансформируемом обществе» (г. Пенза 2004г.), ХХХШ Огаревских чтениях в Мордовском государственном университете имени Н. П. Огарева (г. Саранск, 2004г.), V Всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы реструктуризации российских предприятий» (г. Пенза 2005г.), Международной научно-практической конференции «Эффективное управление региональной экономикой» (г. Санкт-Петербург, 2005).

**Публикация результатов исследования.**По теме диссертации опубликовано 11 работ общим объемом 2,63 п.л., из них лично автора - 2,18 п.л.

**Объем и структура диссертации.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложений. Работа изложена на 212 страницах машинописного текста, включает 15 таблиц, 12 рисунков, 15 приложений. Список использованных источников содержит 186 наименований.

## Теоретические и методологические аспекты формирования и использования банковского капитала

В экономической научной литературе до сих пор не сформулировано общепризнанного определения термина «банковский капитал». Данная неопределенность является следствием принципиально различных подходов российских и зарубежных ученых к изучению капитала банков. При исследовании вопросов по организации банковской деятельности, отечественные ученые экономисты используют теоретический подход к раскрытию данной экономической категории. Зарубежные ученые в своих научных трудах, посвященных изучению банковского дела, освещают прикладные аспекты термина «банковский капитал», рассматривая лишь экономические категории - активы и пассивы банков [36, 78, 80, 124,], не отдавая должного внимания теоретическому изучению природы банков и общему понятию «банковский капитал». Мы отметили, что зарубежные ученые в большинстве случаев, исследуют деятельность банка с позиций бухгалтерского учета, и рассматривают составляющие банковского капитала в неразрывной связи со статьями бухгалтерского баланса. Э. Рид, Р. Коттер, Э. Гилл, Э. Смит иллюстрацией функций банков называют «основные статьи баланса коммерческих банков с застрахованными депозитами» [124, с. 82], а при исследовании активов и пассивов акцент ставят на управление этими бухгалтерскими категориями [124]. Поддержкой данного подхода выступает позиция Е. Бэлтенспергера, который утверждал, что основой бытия банков есть «эффект масштаба в условиях неопределенности», а средствами достижения необходимого масштаба - активы и пассивы банков и умелое управление ими [183].

Таким образом, видится различие в подходах при изучении природы банков между зарубежными учеными и большинством их российских коллег. Однако некоторые отечественные финансисты прибегают к аналогичному подходу при изучении банковского дела [161, 162]. Более того, рассматривая деятельность банка с позиции движения финансовых потоков (пассивные и активные операции), Г. В. Кальварский, например, отмечает, что в банковских нормативных документах чаще употребляются термины «требования и обязательства», нежели термины «активы и пассивы». Разграничивая данные термины, он указывает на необходимость четкого установления между этими понятиями, отражающими различные стороны финансовой банковской деятельности [162, с. 174].

В известных иностранных трудах по изучению банковского дела практически отсутствует определение банковскому капиталу. Более полное определение данному термину дается в Энциклопедии банковского дела и финансов [180] Ч. Вульфела. Американский экономист дает следующее разъяснение этому термину: «в экономическом смысле под капиталом банковским понимается постоянный рисковый капитал, внесенный владельцами. В случае с банковской холдинговой компанией проводится различие между капиталом банка, принадлежащего холдинговой компании, и капиталом головной корпорации, принадлежащей внешним акционерам. Экономическое определение исключает все долги. Некоторые экономисты включают долгосрочные конвертируемые долговые обязательства, выданные банковскими холдинговыми компаниями без ограничительных условий кредитного соглашения или фонда погашения и с очень низкой премией за перевод в простые акции. В целом если выпуск ценной бумаги может осуществить проверку убытков и акции в прибылях, то его можно считать капиталом. Такая концепция капитала банковского сходна с его трактовкой регулятивными органами» [180]. Основными, исторически сложившимися компонентами банковского капитала, американский экономист называет следующие финансовые инструменты: обыкновенные акции; привилегированные бессрочные акции; избыток (средства, полученные внутри страны или за рубежом); неразделенные прибыли (накопленные доходы минус суммы, переведенные на счет избытка); резерв на покрытие чрезмерных потерь и др. капитальные резервы; инструменты, гарантированно конвертируемые в акции; резерв на покрытие возможных убытков от ссуд; неконтрольный пакет акций на счетах консолидированных филиалов; менее осязаемые активы и убытки, классифицированные по активам.

Однако наряду с основными компонентами Ч. Вульфел выделяет и вторичные компоненты банковского капитала. По его мнению, вторичные компоненты включают другие финансовые инструменты, которые обладают некоторыми чертами капитала: привилегированные акции с ограниченным сроком действия; банковские субординированные краткосрочные векселя и долговые обязательства и необеспеченный долгосрочный долг головной компании и ее небанковских дочерних компаний; неосязаемые активы и активы с дополнительными гарантиями. Вторичные компоненты должны были иметь исходный средневзвешенный срок погашения не менее семи лет. Плановые выплаты должны были осуществляться не реже одного раза в год после того, как начинается выплата основной суммы по договору. Сумма, выплачиваемая в каждый последующий год, должна быть не меньше суммы, выплаченной в предыдущий год.

## Оценка финансовых потребностей реального сектора экономики в банковских услугах

Определить степень влияния, которое оказывает банковский капитал при макроэкономическом подходе исследования этой экономической категории, возможно лишь при учете глубинных процессов, происходящих в недрах всей экономики, как динамической системы. К основным факторам этих процессов относятся степень развития НТП, эффективность внедрения инновационных разработок в экономику, уровень развития предпринимательской деятельности, объемы производства и реализации ВВП, масса прибыли и рентабельности во всех товаропроизводящих отраслях хозяйства.

Поэтому, при оценке влияния банковского капитала на развитие реального сектора экономики, необходимо акцентировать внимание на общих показателях состояния экономики и предприятий, а затем на показателях работы банков в данной экономике и с данными предприятиями.

Как было рассмотрено в предыдущей главе, к реальному сектору экономики относятся предприятия и организации сектора нефинансовых корпораций (по методологии СНС), в котором воспроизводятся все товары и услуги (кроме услуг финансового посредничества), реализуемые на свободном рынке. Общеизвестно, что реальный сектор экономики играет огромную роль в экономике страны, на его долю в экономике России приходится примерно 80% стоимости произведенных товаров и услуг, он выплачивает почти 80% налогов, принимает 85% всех инвестиций. Можно с уверенностью сказать, что данный сектор является основой экономики, причем не только российской. Однако на фоне не всегда благоприятной макроэкономической ситуации, сектор, в котором воспроизводятся все товары и услуги (кроме услуг финансового посредничества), реализуемые на свободном рынке, оказывается в кризисных условиях существования, в условиях некачественного взаимодействия с финансовым сектором. В такой ситуации очень трудно достичь экономического роста в стране. Чтобы объективно выявить насущные проблемы реального сектора экономики во взаимодействии с финансовой системой, необходимо произвести оценку финансовых потребностей предприятий в рыночных условиях, которые должны удовлетворять банки для бесперебойной работы рыночного механизма.

Банковский капитал призван служить для удовлетворения финансовых потребностей предприятий. В экономической литературе под финансовыми потребностями предприятий реального сектора экономики понимаются возникающие в процессе хозяйственной деятельности потребности предприятий в формировании, распределении и использовании денежных средств [47]. В своей работе, опираясь на это определение, мы четко очерчиваем компетентность банковского капитала в данном вопросе. Банковский капитал призван удовлетворять потребности в расчетах, потребности в финансировании и потребности в размещении свободных денежных средств предприятий. В случае полного удовлетворения имеющихся у предприятий данных финансовых потребностей, банковский капитал активно участвует в финансировании экономики, четко вьшолняя свои функции, тем самым, оказывая большое влияние на процессы развития промышленных отраслей экономики

Выделив три группы финансовых потребностей предприятий реального сектора экономики, исходя из направления движения денежных средств, необходимо четко установить источники формирования данных финансовых потребностей. Это поможет выяснить необходимый объем, место и роль требуемого банковского капитала в удовлетворении каждой группы потребностей, как одного из приоритетных источников финансирования реального сектора экономики в рыночных условиях.

## Совершенствование организационной структуры финансово-промышленных групп

Благодаря интеграции банковского и промышленных капиталов мировая экономика в XX веке перешла на новый эволюционный этап своего развития. Мощнейшей формой данной интеграции является деятельность финансово-промышленных групп. Анализируя тенденции формирования финансово -промышленных групп в странах с рыночной экономикой, следует согласиться с мнением ряда авторов, что их появление в экономике является отражением закономерностей развития мирового производства [30, 75, 85, 88, 89]. К таким закономерностям относятся: концентрация капитала (слияния и поглощения, создание стратегических альянсов), интеграция промышленного и финансового капитала, диверсификация форм и направлений деятельности. Б. 3. Мильнер относит сюда также глобализацию деятельности (распространение товаров и услуг, создание дочерних структур на наиболее привлекательных зарубежных рынках) и интернационализацию капитала (рост транснациональных компаний, привлечение зарубежных инвестиций) [88, с 327]. Секьюритизация активов компаний, использование новейших информационных технологий, распространение международных стандартов регулирования национальных рынков (капитала, товаров, услуг, труда) также относятся к закономерностям развития мирового производства.

Существуют стратегические преимущества формирования финансово-промышленных групп, как диверсифицированных многофункциональных структур, образующихся в результате объединения капиталов предприятий, кредитно-финансовых и инвестиционных институтов, а также других организаций. Процесс развития финансово-промышленных групп рассматривается как логический, и в то же время, перспективный путь формирования современного

Р крупного производства в рыночной экономике. Так как при подобной интегра ции капиталов преследуются такие цели, как: максимизация прибыли, повышение эффективности производственных и финансовых операций, усиление кон курентоспособности на внутреннем и внешнем рынках, упрочение технологических и кооперационных связей, рост экономического потенциала их участников, то налицо ориентация на долговременную кооперацию участников группы. Соединение же ресурсов отдельных фирм выступает необходимым средством для: разработки или приобретения новой технологии, реализации накопленных знаний и опыта, организации новых отраслей или преодоления барьеров вхождения в уже существующие, освоения зарубежных рынков. Поэтому источником стратегических выгод для всех участников ФПГ выступают обеспечиваемые интеграцией конкурентные преимущества в сфере технологического раз # вития, причем на долгосрочную перспективу.

Ориентируясь на мировой опыт по созданию ФПГ, мы констатируем тот факт, что последние, пройдя долгий путь эволюции различных форм и стратегий организации, сейчас являются ядром экономики промышленно развитых стран. Оценивая результаты создания крупных промышленных объединений в развитых странах [133], с точки зрения возможности применения их в российских условиях, не следует полностью копировать практику ни одного из этих государств. Каждая страна в данный период двигается вперед с учетом особенностей своих решений текущих проблем, опираясь при этом на исторически сложившуюся структуру производства. Поэтому речь должна идти не об использовании абстрактного мирового опыта, а о понимании основных тенденций развития производственных объединений и об отборе таких их форм, которые отвечали бы потребностям определенного этапа развития конкретной страны, а в данном случае - экономическим нуждам Российской Федерации.