

**Мелузов Лев Анатольевич**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГИОНАЛЬНОГО МЕХАНИЗМА  
ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО И БАНКОВСКОГО  
СЕКТОРОВ**

Специальности: 08.00.05 - Экономика и управление народным  
хозяйством (региональная экономика)

08.00.10 - Финансы, денежное обращение и  
кредит (кредит и банковская  
деятельность)

**АВТОРЕФЕРАТ**

диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Диссертационная работа выполнена в Пермском филиале  
Института экономики Уральского отделения Российской академии наук

Научный руководитель - доктор экономических наук, профессор  
Пыткин Александр Николаевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор  
Боткин Игорь Олегович

кандидат экономических наук, доцент  
Ишманова Мария Сергеевна

Ведущая организация - ГОУ ВПО «Уральский государственный  
экономический университет»

Защита состоится: «28» февраля 2006 г. в 11 часов на заседании  
диссертационного совета ДМ.212.275.04 при ГОУ ВПО «Удмуртский  
государственный университет» по адресу: 426034, г.Ижевск,  
ул. Университетская, 1, корп.4, ауд. 431.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО  
«Удмуртский государственный университет»

Автореферат разослан «27» января 2006 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета  
кандидат экономических наук,  
профессор

Баскин А.С.

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Промышленный и банковский секторы региональной экономики играют важную роль в обеспечении динамичного развития региона. Взаимодействие промышленного и банковского секторов региональной экономики лишь тогда выполняет свою позитивную функцию, когда механизм их взаимодействия соответствует целевым ориентирам развития региона и имеет оптимальную институциональную структуру, отвечающую рыночным принципам.

В условиях рыночной экономики актуализируется проблема обеспечения инвестиционной направленности взаимодействия промышленного и банковского секторов региональной экономики, то есть использования механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов как рыночной формы трансформации финансовых ресурсов региона в инвестиции. Это предопределяется потребностью реального сектора экономики в капиталовложениях для преодоления кризисного спада 90-х годов, выхода на траекторию устойчивого экономического роста и реструктуризации региональной экономики на новейшей технологической основе.

Современное состояние отношений промышленного и банковского секторов свидетельствует о том, что существующий механизм их взаимодействия недостаточно обеспечивает поступательное преодоление хронического инвестиционного кризиса в реальном секторе экономики, не стимулирует внутренние производственные инвестиции.

Многоаспектный характер исследуемой проблемы требует рассмотрения взаимодействия промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры, нацеленной на развитие региона. Это обусловлено также и тем, что недостаточно определены роль и место органов государственной власти региона, отвечающих за развитие региона и в той или иной степени координирующих взаимодействие промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры.

Формирование и совершенствование механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов региональной экономики, необходимость активизации их взаимодействия предопределили актуальность исследования как в теоретическом, так и в практическом аспектах.

**Область исследования** соответствует требованиям паспорта специальностей ВАК:

Специальность 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика) – 5.13. Проблемы устойчивого

развития регионов разного уровня; мониторинг экономического и социального развития регионов разного уровня; 5.16. Управление экономикой регионов на национальном, региональном и муниципальном уровнях, функции и механизм управления; разработка, методическое обоснование, анализ, оценка эффективности организационных схем и механизмов управления.

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (кредит и банковская деятельность) – 9.7. Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков; 9.16. Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения.

**Степень разработанности проблемы.** Изучение теории и практики взаимодействия промышленного и банковского секторов связано с углублением и расширением рыночных отношений в региональной экономике, с развитием теории и практики финансового менеджмента и является для России относительно новым направлением.

Активную работу в области теории региональной экономики и финансового менеджмента ведут Ю.П. Алексеев, С.С. Артоболовский, И.Д. Афанасьенко, И.Т. Балабанов, В.С. Бард, И.А. Бланк, И.О. Боткин, В.Ю. Будавей, С.Д. Валентей, А.Г. Гранберг, Л.А. Дробозина, М.П. Комаров, А.Л. Кузнецов, В.Н. Лексин, А.С. Маршалова, Т.Г. Морозова, В.И. Некрасов, А.С. Новоселов, Д.А. Новиков, А.К. Осипов, А.Н. Пыткин, А.И. Татаркин, О.А. Романова, В.Ф. Уколов, А.Н. Швецов, С.С. Шишов, Р.И. Шнипер и др.

Зарубежные специалисты, которые рассматривают в своих работах проблемы региональной экономики: У. Айзард, Х. Армстронг, Дж. Бачтлер, С. Вагенаар, У. Изард, К. Литтл, У. Моррис, П. Нийкэмп, Т. Питерс, Ф. Сникарс, М. Темпл, Дж. Тэйлор, Р. Уотермен, Л. Хоффман, Д. Юилл и др.

Зарубежные специалисты, чьи работы посвящены проблемам финансового менеджмента: И. Бернар, Л.А. Бернстайн, Ю. Бригхем, С.Л. Брю, Дж.К. Ван Хорн, Л. Лапенски, Т.Р. Карлин, Д. Кейнс, Б. Колас, Ж.-К. Колли, К.Р. Макконнелл, К. Маркс, Б. Райан, Д. Рикардо, Ж. Ришар, П. Самуэльсон, Д. Стоун, Н.К. Сирополис, Д.Г. Сигл, С. Фишер, М. Фридмен, К. Хитчинг, Э. Хэлферт и др.

Обобщение опыта исследований в русле рассматриваемой в диссертации проблемы показало, что вопросы теории, методологии и практики взаимодействия промышленного и банковского секторов региональной экономики в рыночных условиях еще не получили исчерпывающей научной интерпретации.

**Целью исследования** является разработка теоретических положений и практических рекомендаций по совершенствованию регионального

механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в рыночных условиях.

Поставленная цель потребовала решения ряда взаимосвязанных задач, а именно:

- исследовать и обобщить теоретические и методологические основы регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в рыночных условиях;

- определить ключевые направления развития регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов;

- выделить особенности регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в рыночных условиях;

- определить концептуальные аспекты взаимодействия промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры;

- разработать модель регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов;

- обосновать основные направления и методические рекомендации по совершенствованию регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

**Объектом исследования** является субъект Российской Федерации - Пермская область, отвечающий специфике хозяйственной деятельности российских регионов.

**Предметом исследования** являются организационно-экономические отношения промышленного и банковского секторов региональной экономики в рыночных условиях хозяйствования.

**Теоретической и методологической основой исследования** являются научные труды и разработки отечественных и зарубежных авторов в области региональной экономики и финансов, посвященные проблемам взаимодействия промышленного и банковского секторов, научно-методические рекомендации в области региональных инвестиционных механизмов.

**Основные методы исследования.** Методической основой исследования являются организационно-структурное моделирование, методы сравнительного статистического анализа, общенаучные методы восхождения от абстрактного к конкретному, объективного и субъективного, системного, структурного и функционального подходов.

**Информационной базой** диссертационного исследования послужили данные Федеральной службы государственной статистики по Пермской области, Главного управления Банка России по Пермской области, администрации Пермской области, фактические материалы,

характеризующие различные аспекты взаимодействия промышленного и банковского секторов экономики Пермской области. В диссертации нашли отражение результаты научно-исследовательских работ, выполненных автором и при его участии.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в разработке и обосновании ряда предложений по совершенствованию регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов. В процессе исследования получены следующие теоретические и практические результаты, определяющие научную новизну и являющиеся предметом защиты:

- уточнено понятие «регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов», учитывающее комплексность и перспективы развития взаимодействия промышленного и банковского секторов в региональной экономике;

- определены концептуальные аспекты взаимодействия промышленного и банковского секторов как элемента региональной инвестиционной инфраструктуры;

- разработана модель регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов;

- выявлены особенности технологии взаимодействия промышленного и банковского секторов в регионе;

- обоснованы основные направления и методические рекомендации по совершенствованию регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

**Практическая значимость** исследования определяется потребностью развития промышленного и банковского секторов, необходимостью совершенствования регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры в целях развития, как отдельного региона, так и для обеспечения методологического и управленческого единства функционирования инвестиционной инфраструктуры регионов России и Российской Федерации в целом.

Материалы диссертации могут использоваться для подготовки и переподготовки специалистов промышленных предприятий и банков, региональных органов законодательной и исполнительной власти.

Результаты работы могут быть применены для преподавания в высших учебных заведениях курсов экономики промышленности, финансы и кредит, региональной экономики, государственного управления экономикой, стратегического планирования регионального развития.

**Апробация исследования.** Основные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, докладывались в порядке обсуждения на Международном российско-китайском симпозиуме «Государство и рынок» (г. Екатеринбург, 2005 г.). Отдельные положения диссертационного исследования используются в научных разработках Пермского филиала Института экономики УрО РАН, в образовательной деятельности НОУ ДПО «Пермский академический учебный центр», а также в практической деятельности коммерческих банков: ЗАО АКИБ «Почтобанк», ОАО КБ «Прикамье».

**Публикации.** Результаты научных исследований нашли отражение в 5 публикациях, общим объемом 9,55 п.л. (личный вклад автора 7,27 п.л.).

**Объем и структура работы.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Содержит 156 страниц основного текста, включает 12 рисунков, 5 таблиц, приложения, список литературы из 143 наименований.

*Во введении* обоснована актуальность темы диссертационного исследования, определены цель, задачи, предмет и объект исследования, дана характеристика разработанности изучаемой проблемы, сформулирована научная новизна и практическая значимость научных результатов.

*В первой главе* «Теоретико-методологические основы регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов» выполнен обзор исследований, определяющих экономическую сущность регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в период рыночных преобразований, рассмотрена региональная инвестиционно-финансовая политика как основа формирования и функционирования механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов, установлены ключевые направления развития регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

*Во второй главе* «Особенности регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов» механизм взаимодействия промышленного и банковского секторов рассмотрен как элемент региональной инвестиционной инфраструктуры, сформулированы концептуальные аспекты взаимодействия промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры, выявлены организационно-экономические предпосылки развития регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

*В третьей главе* «Организация регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов» разработана модель регионального механизма взаимодействия промышленного и

банковского секторов, показаны особенности технологии взаимодействия промышленного и банковского секторов в регионе и представлены методические рекомендации по совершенствованию регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

*В заключении* обобщены, полученные в процессе исследования, выводы.

## **ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

**1. Уточнено понятие «регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов», учитывающее комплексность и перспективы развития взаимодействия промышленного и банковского секторов в региональной экономике.**

В результате проведенного исследования отечественной и зарубежной литературы автор констатирует, что понятие «региональный механизм взаимодействия промышленного и банковского секторов» входит в сферу научных дисциплин: региональная экономика, экономика промышленности и предприятий, финансовый и банковский менеджмент. Как элемент региональной инвестиционной инфраструктуры, попадающий в сферу компетенции региональных органов государственной власти, понятие «региональный механизм взаимодействия промышленного и банковского секторов» необходимо рассматривать и с позиций государственного управления.

Основываясь на научных подходах отечественных регионалистов, в рамках данного исследования углубленно рассматривается взаимодействие промышленного и банковского секторов региона, как части воспроизводственных процессов, осуществляющихся в регионе.

При этом большее внимание уделяется организации движения финансовых потоков, поскольку промышленное предприятие и банк являются оба одновременно и источником, и потребителем финансовых ресурсов. Это положение определяет экономическую сущность механизма их взаимодействия.

Трансформация региональных финансовых ресурсов в инвестиции также является сущностной характеристикой регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

Автор показывает роль и место регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в региональной инвестиционно-финансовой политике и организационно-экономические отношения между региональными органами государственной власти, промышленным и банковским сектором экономики региона в процессе функционирования региональной инвестиционной инфраструктуры.



Особое внимание обращается на финансовые – инвестиционные ресурсы региона, самодостаточность региона для реализации полноценной инвестиционной политики с использованием эффективного регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

На основании проведенного анализа автор делает вывод, что региональный механизм взаимодействия промышленного и банковского секторов – это элемент региональной экономической структуры (региональной инвестиционной инфраструктуры), обеспечивающий формирование финансовых ресурсов и движение денежных средств между промышленным и банковским секторами региональной экономики, трансформацию финансовых ресурсов в инвестиции, в целях развития региона.

## **2. Определены концептуальные аспекты взаимодействия промышленного и банковского секторов как элемента региональной инвестиционной инфраструктуры.**

В исследовании отмечается, что реформы в России существенно изменили характер инвестиционных процессов в регионе и, в связи с этим, характер взаимодействия промышленного и банковского секторов. В сущности, подчеркивает автор, появилась необходимость формирования рыночно ориентированной региональной инвестиционной инфраструктуры с учетом рыночного механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

Рыночные преобразования региональной инвестиционной инфраструктуры связаны с такими рыночными инструментами как маркетинг и брендинг.

Несомненно, что процесс инвестирования в регионе, как целенаправленная деятельность, нуждается в управлении. Основой управления инвестициями в регионе является иерархизированная система, основной целью которой являются:

- стимулирование инвестиционной деятельности в регионе;
- повышение инвестиционной привлекательности региона.

В этой связи, автор предлагает формировать рыночно ориентированную систему управления инвестированием в регионе по трем основным направлениям (рис. 1).

Основные задачи по направлениям состоят в следующем:

### **1. Региональный брендинг:**

- создание нормативно-правовой базы для привлечения инвестиций в регион;
- создание регионального фонда по страхованию инвестиций;

- создание специализированного регионального органа по координации инвестиционной деятельности в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры;

2. Корпоративный брендинг (в т.ч. промышленность и банки):

- стимулирование создания инвестиционно активных корпоративных структур и улучшения их имиджа за пределами региона;

- поддержка перспективных корпоративных структур, вывод их с микро- на региональный уровень;

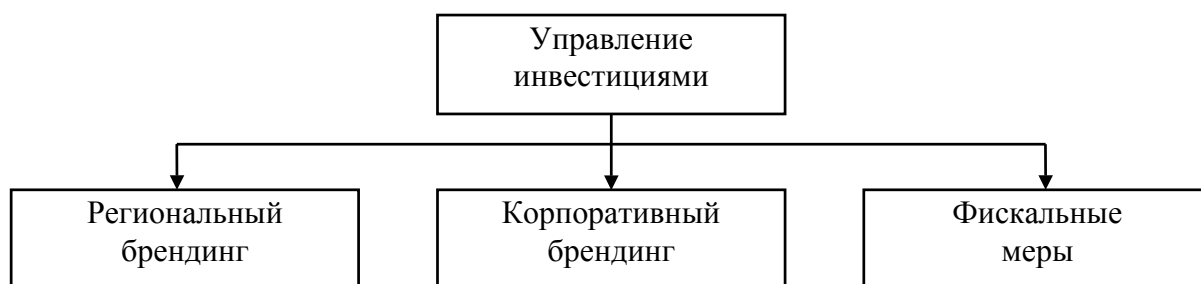
- стимулирование региональной вертикальной и горизонтальной интеграции для увеличения гибкости инвестиционных ресурсов;

3. Фискальные меры:

- инвестиционное налоговое льготирование и кредитование;

- реструктуризация взаимных долгов;

- нетарифное регулирование экономических отношений.



*Рис. 1. Основные направления по управлению инвестициями на региональном уровне*

Управление региональным инвестированием автор предлагает рассматривать как управление рынком инвестиционных ресурсов, на котором встречаются предприниматели с целью приобретения инвестиционно-финансовых ресурсов для закупки средств производства: сырья, машин, оборудования и т.д.

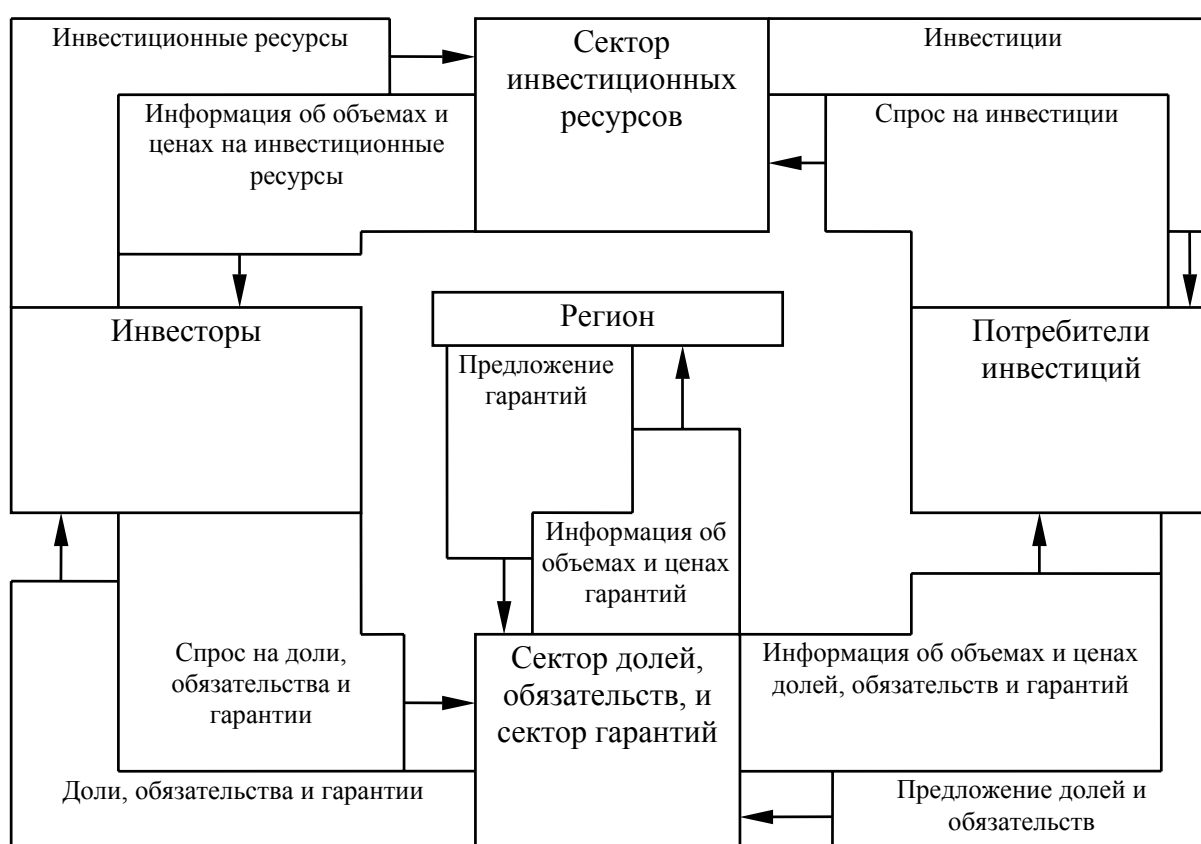
Инвестиционный рынок состоит из трех равных по значимости секторов:

- сектор инвестиционных ресурсов;
- сектор обязательств и долей;
- сектор гарантий.

Каждый из названных секторов служит для определения реальных цен на объекты, обращающиеся на рынке. В связи с наличием у инвесторов свободных ресурсов возникает их предложение в секторе инвестиционных ресурсов. Предприятия предлагают в обмен на инвестиционные ресурсы свои доли и обязательства. Это порождает образование сектора долей и обязательств, при этом, как правило, возникают различные виды рисков, поэтому для их минимизации возникает сектор гарантий.

Таким образом, инвестиционный рынок – это сфера перетока объектов рынка между субъектами. Такой переток, как правило, представляет собой замкнутый процесс, который, по сути, является кругооборотом инвестиций.

Инвестиционный рынок может быть представлен в виде модели кругооборота инвестиций и объектов инвестирования. Данная система основана на свободном движении инвестиционных ценностей и инвестиционных ресурсов (объектов инвестиций и денег), связывающем путем обмена инвесторов и потребителей инвестиций, а также регион в качестве субъекта рынка, предлагающего гарантии, через сектор инвестиционных ресурсов, сектор долей и обязательств и сектор гарантий. На рис. 2 представлена схема такого движения.



**Рис. 2. Кругооборот спроса и предложения регионального инвестиционного рынка**

Под инвестором при этом понимается лицо, предлагающее на инвестиционном рынке инвестиционные ресурсы (например, инвестиционный банк, холдинговая компания, корпорация). Сектор инвестиционных ресурсов – часть инвестиционного рынка, на которой инвесторы и потребители инвестиций посредством спроса и предложения устанавливают реальную цену инвестиционных ресурсов, получают информацию об объемах и ценах инвестиционных ресурсов, а также непосредственно сами инвестиции.

В качестве компенсационного ресурса выступают, сектор долей и обязательств, а также сектор гарантий. В этой связи, сектор долей и обязательств – часть рынка, на которой, посредством спроса и предложения, устанавливаются цены на доли обязательства, которая обеспечивает получение информации об объемах и ценах долей и обязательств, а также на которой происходит переход долей и обязательств от потребителей инвестиций к инвесторам.

В свою очередь, сектор гарантий – часть инвестиционного рынка, которая позволяет определить цену и объемы необходимых гарантий на инвестиционные ресурсы, доли и обязательства.

Суммарная стоимость предложенных инвестиционных ресурсов в регионе может рассматриваться как инвестиционный потенциал региона, а суммарная потребность в инвестиционных ресурсах, то есть суммарная стоимость долей и обязательств, предлагаемых к реализации, может рассматриваться как инвестиционные потребности региона.

В этом случае установление баланса потенциала и потребностей есть одна из основных задач администрации региона, и в том числе регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов, в регулировании и функционировании регионального инвестиционного рынка.

### **3. Разработана модель регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.**

Формирование регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры - это интеграционный процесс, в котором финансовые институты играют не меньшую роль, чем производственные. Такого рода интеграция - это не просто организационная перестройка, а возникновение структур, располагающих финансовыми и производственными возможностями, которым под силу проведение крупных научно-исследовательских разработок, осуществление крупных инвестиционных проектов и использование широкой хозяйственной кооперации.

Формирование регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов осуществляется в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры на базе отдельных инвестиционных проектов и комплексных инвестиционных программ.

Состав участников и организационная форма определяются индивидуально, на основе учета состояния производства и финансов предприятий и банков, а также требований рынка.

В рамках региональной инвестиционной инфраструктуры происходит

интеграция (рис. 3) производственных и научно-производственных предприятий и объединений, научно-исследовательских и опытно-конструкторских организаций, банков, холдинговых компаний,

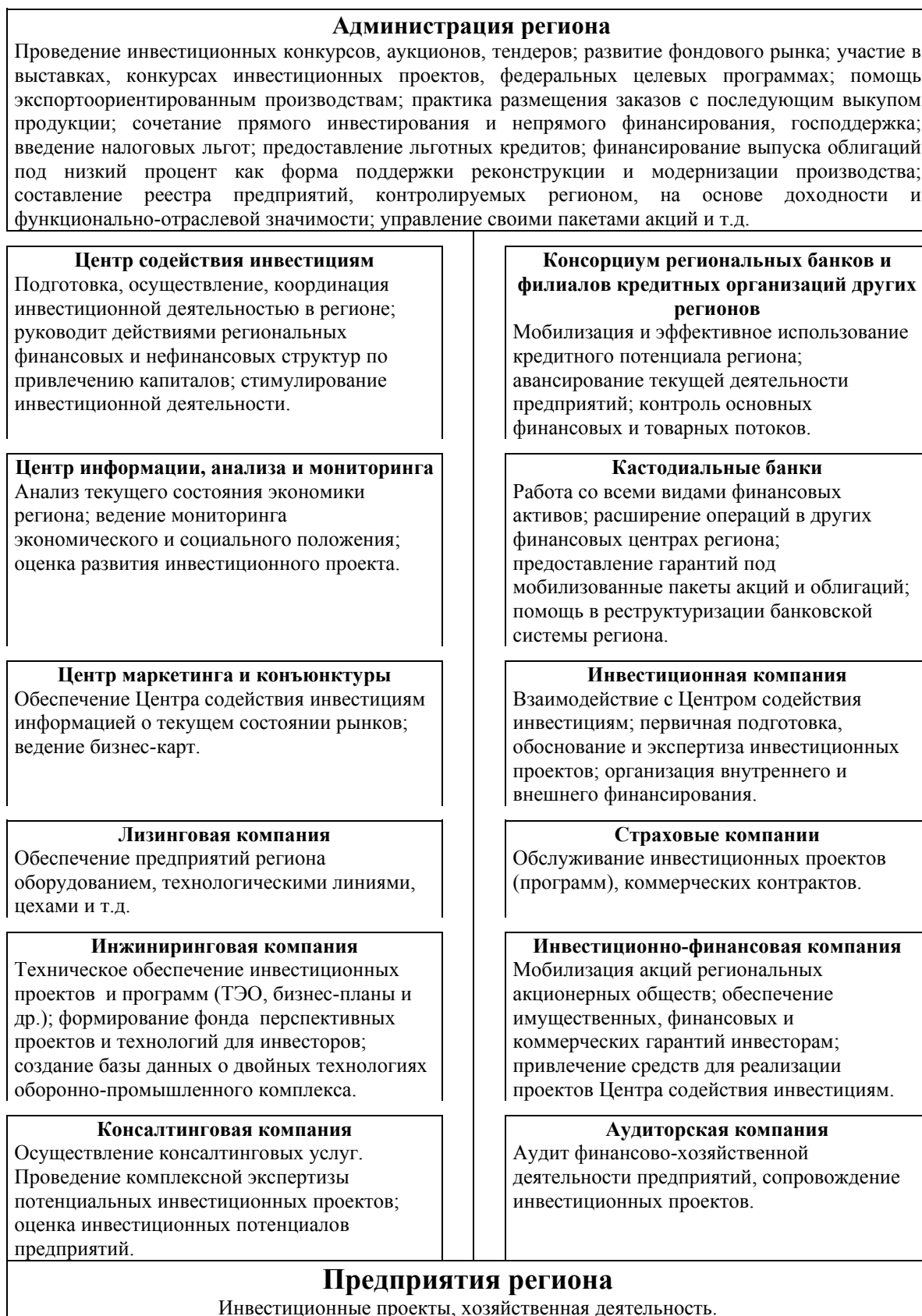


Рис. 3. Функциональные элементы региональной инвестиционной инфраструктуры

инвестиционных фондов и компаний, торговых фирм, бирж, строительных, транспортных предприятий, консалтинговых и аудиторских фирм, лизинговых компаний и т.д. при активном участии и по инициативе органов государственной власти региона. При этом взаимодействие промышленного и банковского секторов должно осуществляться при соблюдении следующих условий:

1. Взаимодействие осуществляется на базе технологически и кооперационно-связанных промышленных предприятий, выпускающих продукцию, обеспеченную платежеспособным спросом и конкурентоспособную на внешнем и внутреннем рынке;

2. Использование трастовых (доверительных) отношений как основы для организационно-экономического взаимодействия участников инвестиционного процесса;

3. Предотвращение негативных монополистических воздействий в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры со стороны внешних и внутренних монополистов;

4. Социально-эколого-экономическая обоснованность инвестиционных проектов и программ проектов, предполагающая использование при их разработке соответствующей экспертизы и системы количественных оценок потенциальной эффективности будущей совместной деятельности (оценки рынка продукции, экономической эффективности инвестиционных проектов, занятости, экологической безопасности создаваемых производств);

5. Добровольность вхождения предприятий (организаций) в инвестиционные проекты и программы, предполагающая, как правило, собственную инициативу предприятий в разработке проектов и программ и подбор участников совместной деятельности с учетом экономических интересов всех сторон;

6. Юридически взаимоотношения внутри региональной инвестиционной инфраструктуры, в том числе между промышленными предприятиями, банками и органами государственной власти должны регулироваться различными видами договоров, которые определяют взаимные обязательства, гарантии и ответственность сторон.

Процесс формирования регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры включает следующие основные этапы:

1. Проведение предварительных организационных работ по формированию региональной инвестиционной инфраструктуры;

2. Определение целей региональной инвестиционной инфраструктуры;

3. Предварительное определение основного круга участников региональной инвестиционной инфраструктуры, в том числе промышленного

и банковского секторов;

4. Получение сведений о научном, производственном, финансовом и кадровом потенциале региональной инвестиционной инфраструктуры, в том числе промышленного и банковского секторов;

5. Проведение предварительного анализа состояния региональной инвестиционной инфраструктуры, в том числе промышленного и банковского секторов;

6. Формирование на основе предварительного анализа состояния региональной инвестиционной инфраструктуры пакета инвестиционных проектов и программ с учетом стратегических целей и задач развития региона (региональный маркетинг);

7. Анализ соответствия инвестиционных проектов и программ текущим и перспективным потребностям отечественных и зарубежных рынков с учетом требований государственной антимонопольной политики;

8. Разработка проектов документов, регламентирующих взаимодействие внутри региональной инвестиционной инфраструктуры, в том числе промышленного и банковского секторов, по реализации инвестиционных проектов и программ;

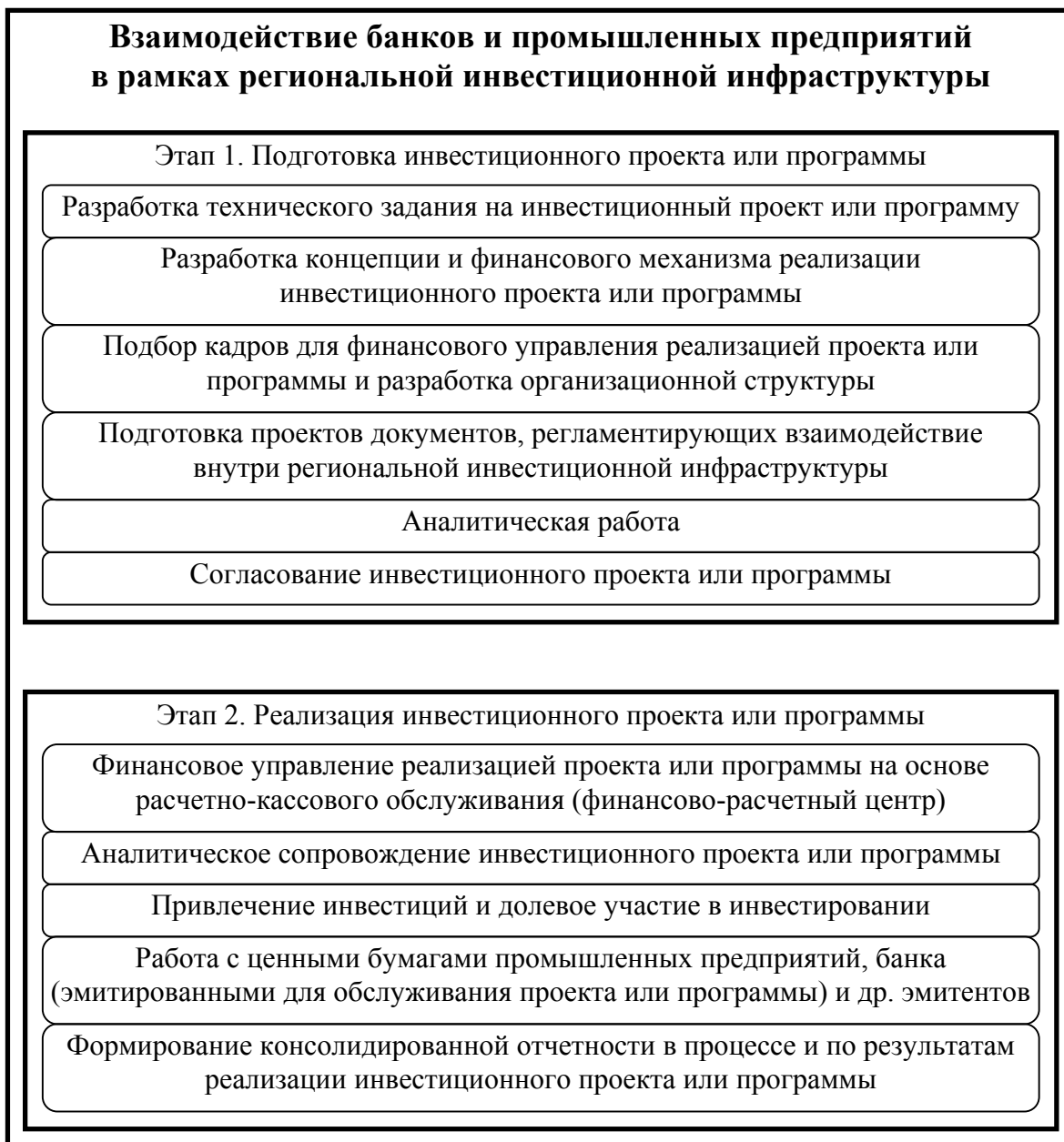
9. Согласование сторонами разработанных проектов документов, регламентирующих взаимодействие внутри региональной инвестиционной инфраструктуры;

10. Подготовка полного комплекта документов.

Взаимодействие банков и промышленных предприятий в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры начинается с разработки технического задания, содержащего цель создания и предполагаемый состав участников инвестиционного проекта или программы, распределение работ по стадиям проекта, задание на проектирование финансово-расчетного центра инвестиционного проекта или программы и, при необходимости, депозитарного комплекса. Далее проводится анкетирование предполагаемых участников инвестиционного проекта или программы и комплексный анализ финансово-экономического состояния каждого из них. Если банк предполагает участие в инвестиционном проекте или программе в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры, то разработку финансового механизма деятельности он должен взять на себя. Обязательное участие банк принимает в рассмотрении финансовой и производственной технологической цепочки инвестиционного проекта или программы, поскольку ему предстоит организовать рациональное кредитование конечного потребителя продукции и определение потребности в платежных средствах изготовителей продукции.

Анализ отечественной литературы и существующей практики позволил

автору разработать модель взаимодействия банков и промышленных предприятий в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры (рис. 4).



*Рис. 4. Модель взаимодействия банков и промышленных предприятий в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры*

#### **4. Выявлены особенности технологии взаимодействия промышленного и банковского секторов в регионе.**

При взаимодействии банковского сектора с промышленным сектором в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры, когда задействованы группы предприятий и банков, возникает специфическая форма межбанковского объединения, основанная на договорных началах, предусматривающих единые условия обслуживания клиентов в рамках



региональной инвестиционной инфраструктуры в целом и инвестиционных проектов или программ, в частности, распределение специализированных функций (экспертиза инвестиционных проектов, управление их продвижением и долевое финансирование, краткосрочное кредитование, работа на фондовом рынке и т.п.).

Как показывает исследование, в случае конкретных инвестиционных проектов или программ, аналогично схеме синдицированного кредитования, целесообразно определение одного из банков как головного, на базе которого создается финансово-расчетный центр (ФРЦ), являющийся инструментом налаживания финансовой работы.

Основными задачами ФРЦ являются:

- сбор воедино аккумулируемых ресурсов и ведение непрерывного мониторинга их использования;
- все расчетные операции;
- руководство централизованными фондами, в которые отчисляется часть доходов участников инвестиционного проекта или программы;
- установление единых норм финансовой политики в рамках инвестиционного проекта или программы.

Головной банк осуществляет функции финансового мониторинга и управления совокупными средствами инвестиционного проекта или программы, контролирует создание и использование централизованных фондов, установление единых норм финансовой политики в рамках инвестиционного проекта или программы.

Механизм функционирования ФРЦ основан на том, что участники инвестиционного проекта или программы открывают в головном банке расчетные счета, которые касаются их взаимодействия.

После создания ФРЦ банки могут организовать вексельный центр и эмитировать свои векселя для обслуживания взаимных поставок между участниками инвестиционного проекта или программы при встречном кредитовании.

Векселя являются эффективным элементом при наличии в рамках инвестиционного проекта или программы замкнутого производственного цикла, в который вовлечены энергоресурсы, транспортные средства, средства связи и др. При этом необходимо соблюдать осторожность, если недостаточна интеграция капитала, низки производственные обороты внутри инвестиционного проекта или программы.

Единый депозитарий в рамках инвестиционного проекта или программы позволяет банку сконцентрировать деятельность в своих руках, проводить единую политику, включая привлечение инвесторов. Часть регистраторских функций может сохраняться и за депозитариями, обслуживающими участников

инвестиционного проекта или программы, но при координаторской роли головного банка, на базе которого создан ФРЦ.

Для жесткого планирования движения денежных ресурсов и взаимозачетов в ряде случаев целесообразна организация клиринговых центров.

Одной из сложных задач, которую приходится решать при организации взаимодействия промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры является ведение консолидированного учета и отчетности при реализации инвестиционных проектов или программ. Трудность заключается в том, что в России одновременно действуют четыре различные формы бухгалтерского учета: для кредитных институтов, предприятий, страховых компаний и инвестиционных фондов.

Чтобы видеть реальную картину реализации инвестиционного проекта или программы необходимы интегрированные показатели. Поскольку методологически и законодательно этот вопрос не определен, то в каждом конкретном случае участники инвестиционного проекта или программы должны вырабатывать форму консолидированной отчетности, позволяющую контролировать процесс реализации и оценить результаты реализации инвестиционного проекта или программы. Форма консолидированной отчетности для инвестиционных проектов и программ должна учитывать нормы и правила функционирования региональной инвестиционной инфраструктуры, связанной с показателями развития региона.

Ввиду того, что традиционные формы отчетности банков, промышленных предприятий, страховых компаний и инвестиционных фондов различны и при сведении в единую возникает необходимость проведения комплексного анализа, основанного на использовании соответствующего набора показателей, разбиваемых на три группы, характеризующие:

- ресурсные возможности, капитал, движение основных и оборотных средств промышленных предприятий, обеспеченность собственными средствами и потребность в кредитных ресурсах;
- производственные связи предприятий внутри и вне группы;
- поступление финансовых средств, объем реализации продукции, неснижаемые остатки на счетах предприятий, объемы средств, предусмотренных для выплаты заработной платы, расчетов с контрагентами и т. п.;
- данные о кредиторской и дебиторской задолженности.

Имея эту информацию, можно анализировать доходность предприятий – участников инвестиционного проекта или программы, коэффициенты

текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами, то есть их платежеспособность.

Можно рассчитать также коэффициенты, характеризующие долю нераспределенной прибыли в собственных средствах, маневренность (долю собственных оборотных средств во всех собственных средствах), отношение оборотных средств к заемному капиталу, отношение чистой прибыли, остающейся у предприятия, ко всем заемным средствам и др.

Самый простой подход для формирования консолидированной отчетности банка в рамках инвестиционного проекта или программы сводится к такой перегруппировке плана счетов второго порядка, чтобы было видно, какая часть ресурсов банка работает, а какая нет. При этом активы и пассивы разделяются соответственно на три и две части.

#### Активы:

1. Не приносящие доход – денежные средства, корсчета, резервы в ЦБ, беспроцентные ссуды, капиталовложения в основные средства, нематериальные активы и затраты по аренде, хозматериалы и расходы будущих периодов, а также прочие активы;

2. Приносящие доход – ссуды, задолженность по ссудам, межбанковские кредиты, факторинг, форфейтинг, лизинг, права участия, государственные и негосударственные ценные бумаги;

3. Имобилизованные активы, включая безнадежные долги.

#### Пассивы:

1. Собственные средства-брутто, включающие уставный и другие фонды, прибыль, нераспределенную прибыль прошедших лет, а также доходы, резервы, доходы будущих периодов, собственные средства в расчетах, средства от продажи ценных бумаг;

2. Привлеченные средства - срочные депозиты, депозиты до востребования, централизованные кредиты ЦБ, кредиты других банков, средства от операций с ценными бумагами, средства в расчетах, корсчета.

Отдельно, за балансом выделяются собственные средства-нетто банка, то есть средства брутто за вычетом имобилизованных активов.

Перечисленные мероприятия по бухгалтерскому учету, проводимые банком, позволяют лишь опосредованно оценить результаты его деятельности в рамках инвестиционного проекта или программы, поэтому возможно ведение аналитического учета в более развернутом и детализированном виде (показатели разделяются на две группы: по предприятиям и банкам).

Данные, характеризующие инвестиционный проект или программу в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры, включают:

- совокупный уставный капитал участников инвестиционного проекта

или программы - предприятий и финансовых организаций;

- доля основной проектной (программной) продукции на общероссийском и региональном рынках;

- конкурентоспособность основной проектной (программной) продукции;

- длительность производственного цикла по укрупненной номенклатуре;

- планируемые темпы роста выпуска продукции в неизменных ценах;

- объем инвестиций для нового производства;

- основные средства и необоротные активы всех предприятий, задействованные в инвестиционном проекте или программе;

- оборотные фонды, задействованные в инвестиционном проекте или программе;

- среднесписочная занятость в целом по инвестиционному проекту или программе и по предприятиям.

Наряду с этими данными собираются сведения о поставках продукции, получении сырья, материалов, комплектующих (в процентах к объему реализации).

Для банка важно знать эффективность предприятий, участников инвестиционного проекта или программы, которая характеризуется рентабельностью продаж, чистой рентабельностью, отношением чистой прибыли к сумме активов, коэффициентом оборачиваемости, коэффициентом материально-производственных запасов, отношением реализации к дебиторской задолженности, отношением чистой прибыли к заемным средствам.

Одновременно с данными о деятельности предприятий, участников инвестиционного проекта или программы, собираются данные об эффективности работы банков в реализации инвестиционного проекта или программы. Если в рамках инвестиционного проекта или программы создан единый финансово-расчетный центр, то учитываются проценты, начисляемые по расчетным и валютным счетам, по вкладам, депозитным сертификатам, ставки по ссудам, размер платы за операционное обслуживание, скорость прохождения платежных документов.

В заключении оценивается общий эффект от участия предприятий в единой финансово-расчетной системе инвестиционного проекта или программы (за счет начисления процентов по расчетным и валютным счетам, льготного кредитования, быстрого прохождения платежей, взаимозачета задолженности, доли участников инвестиционного проекта или программы в суммарных кредитах банков) и обобщаются результаты взаимодействия промышленных предприятий и банков в рамках инвестиционного проекта

или программы.

Автор подчеркивает, что финансово-экономический механизм взаимодействия промышленного и банковского секторов невозможно создать без формирования информационных сетей, без наличия производственной базы данных региона и постоянного комплексного анализа финансово-экономической деятельности предприятий и банков, что реально возможно только в рамках действующей региональной инвестиционной инфраструктуры.

### 5. Обоснованы основные направления и методические рекомендации по совершенствованию регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

На основании проведенного исследования автором предложена следующая организационная схема региональной инвестиционной инфраструктуры, в которую составной частью входит региональный механизм взаимодействия промышленного и банковского секторов (рис. 5).

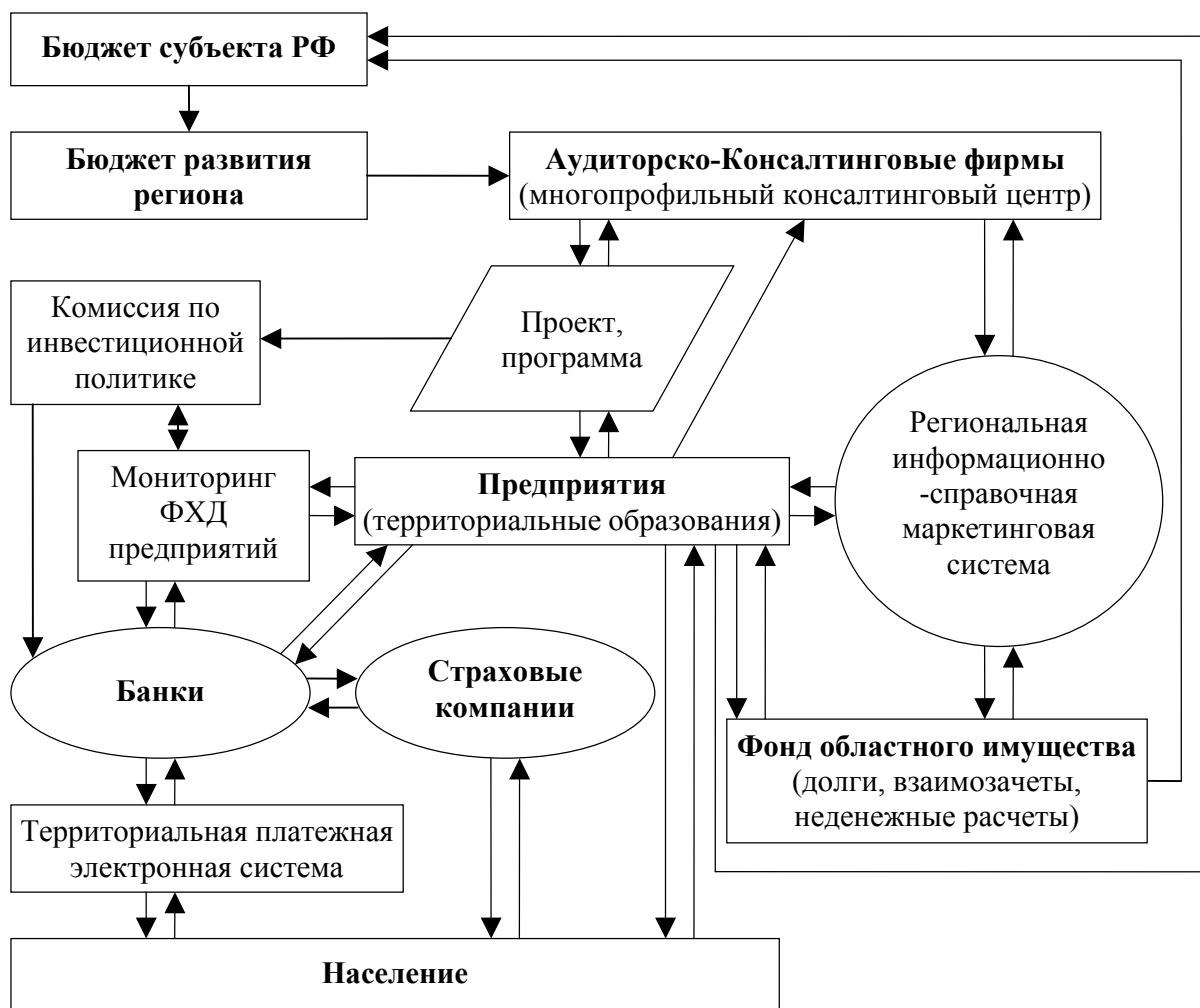


Рис. 5. Организационная схема региональной инвестиционной инфраструктуры

Автор считает, что только в комплексе и во взаимосвязях региональной инвестиционной инфраструктуры возможно совершенствование регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов.

Другим обязательным условием совершенствования регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов, по мнению автора, является участие региональных органов государственной власти по предлагаемой схеме (рис. 6).



*Рис. 6. Схема участия региональных органов государственной власти по совершенствованию регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры*

При этом рыночный подход может быть реализован при проведении по инициативе региональных органов государственной власти и при поддержке участия промышленных предприятий и банков инвестиционных торгов (рис.7).



*Рис. 7. Организация инвестиционных торгов*

Проведение инвестиционных торгов решает задачи регионального и корпоративного брэндинга, а реализация инвестиционных проектов служит росту налогового потенциала региона и бюджетных поступлений, развитию промышленного и банковского секторов. Предварительные расчеты показывают, что при выделении из бюджета развития 25 млн. рублей на разработку 50 проектов по 0,5 млн. рублей на проект возможно привлечение инвестиций в объеме 30 млрд. рублей (из расчета среднего объема проекта – 600 млн. рублей). Налоговые доходы бюджета при реализации инвестиционных проектов могут составить (ориентировочно) – 3 млрд. рублей.

Третьим обязательным условием совершенствования регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов в рамках региональной инвестиционной инфраструктуры автор считает привлечение в инвестиционный процесс денежных средств населения региона посредством территориальной платежной электронной системы.

В исследуемом субъекте Российской Федерации – Пермской области – валовой региональный продукт в 2004 году составил 282 121,4 млн. рублей (232 159,6 млн. рублей в 2003 г.), из которых в 2004 году 209 235,5 млн. рублей составили денежные доходы населения (176 868,6 млн. рублей в

2003г.). При этом трансформация финансовых ресурсов региона, в том числе части обезличенных денежных средств населения посредством территориальной платежной электронной системы, в инвестиции возможна в объеме достаточном для обновления и модернизации основных средств в промышленном секторе региональной экономики. Требуемый дополнительный объем инвестиционных ресурсов, помимо собственных средств предприятий, составляет 40-50 млрд. рублей ежегодно, что сопоставимо с возможностями региональной инвестиционной инфраструктуры.

В целом же Пермская область, достаточно типичный российский регион (экономика которого характеризуется показателями табл. 1), как показано в исследовании, после глубокого спада и стабилизации,

**Таблица 1**

**Макроэкономические показатели Пермской области**

	Ед. изм.	2003 год				2004 год			
		I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
1. Объем промышленной продукции (работ, услуг)	млн. руб.	42241,6	42274,4	47712,7	51183,6	50856,1	54296,2	56867,1	63367,2
2. Инвестиции в основной капитал	млрд. руб.	2,6	6,7	8,8	24,0	6,9	11,0	6,2	12,2
3. Розничный товарооборот	млн. руб.	18210,3	20524,2	21861,8	23199,8	24095,1	23148,4	25023,6	28882,8
4. Индекс потребительских цен (к декабрю)	%	105,3	107,5	109,7	114,6	104,1	107,8	109,9	112,6
5. Денежные доходы населения (за последний месяц отчетного периода)	млн. руб.	13221,5	14781,2	14665,0	20143,5	16777,8	16530,2	17578,9	24964,1
6. Денежные расходы населения (за последний месяц отчетного периода)	млн. руб.	12181,9	13464,9	13289,9	17358,2	45255,2	15033,6	16390,5	21393,5
7. Численность безработных	тыс. чел.	21,3	17,9	16,9	17,8	17,6	16,0	16,3	20,6
<b>Финансовые показатели (нарастающим итогом с начала года)</b>									
1. Финансовые результаты деятельности предприятий	млн. руб.	4927,8	12034,1	18754,0	31212,9	6627,6	18147,6	28485,2	40677,3
2. Дебиторская задолженность	млн. руб.	65305,5	67266,8	68841,3	75265,9	72321,2	75476,3	73301,8	73333,2
в т.ч. просроченная	млн. руб.	17295,7	16733,6	15887,0	15976,5	16054,5	16454,3	17348,9	18500,1
3. Кредиторская задолженность	млн. руб.	83716,9	82958,8	83880,5	85791,7	82399,9	85192,8	81488,6	79803,3
в т.ч. просроченная	млн. руб.	27664,8	26629,3	25535,2	24861,7	23553,9	22016,6	22199,1	21220,6
4. Доля убыточных предприятий в общем числе предприятий	%	40,1	46,3	44,9	44,2	42,4	42,4	39,8	38,9



находясь в стадии умеренного роста, имеет необходимые организационно-экономические предпосылки для совершенствования регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов и существенного изменения темпов развития региона на методологической основе, предлагаемой в исследовании.

Сводные макроэкономические показатели Пермской области и проведенные исследования на примере банков и предприятий Пермской области показали, что при обезличивании денежных расчетов населения современные банковские технологии позволяют сформировать необходимый инвестиционный ресурс на базе собственных финансовых средств региона и при выполнении предложенных автором рекомендаций эффективно задействовать региональный механизм взаимодействия промышленного и банковского секторов.

#### **РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ОТРАЖЕНЫ В СЛЕДУЮЩИХ ПУБЛИКАЦИЯХ:**

1. Мелузов Л.А. Методологические основы регионального механизма взаимодействия промышленного и банковского секторов. Брошюра. - Пермь: Изд-во НИИУМС, 2004. – 2,78 п.л.
2. Пыткин А.Н., Мелузов Л.А. Ключевые аспекты региональной инвестиционно-финансовой политики. Препринт. - Пермь: Изд-во НИИУМС, 2004. – 2,83 п.л. (авт. 1,56 п.л.).
3. Мишарин Ю.В., Мелузов Л.А. Рыночно ориентированная региональная инвестиционная инфраструктура. Брошюра. - Пермь: Изд-во НИИУМС, 2005. – 3,36 п.л. (авт. 2,48 п.л.).
4. Атаманова Е.А., Мелузов Л.А. Проблемы качества маркетинговой информации в кредитном учреждении // Труды VI Международного Российско-Китайского симпозиума «Государство и рынок». В 3-х частях. Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2005. – 0,27 п.л. (авт. 0,14 п.л.)
5. Мелузов Л.А. Развитие маркетинга в кредитных учреждениях // Труды VI Международного Российско-Китайского симпозиума «Государство и рынок». В 3-х частях. Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2005. – 0,31 п.л.

---

Подписано в печать 23.01.2006  
Формат 60x84 1/16. Бумага писчая. Уч.-изд. л. 1,45  
Тираж 100 экз. Заказ № 17

---

**Отдел оперативной печати ГосНИИУМС**  
г. Пермь, ул. Ленина, 66