

УДК 338.242.4:330.322

UDC 338.242.4:330.322

**ПРИМЕНЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫХ
ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ
ДЛЯ АКТИВИЗАЦИИ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА**

**APPLICATION OF THE STATE FINANCIAL
INSTITUTIONS OF DEVELOPMENT FOR
ACTIVIZATION OF INVESTMENT PROCESS**

Исаков Игорь Яковлевич
аспирант кафедры финансов
*Кубанский государственный аграрный
университет, Краснодар, Россия*

Isakov Igor Yakovlevich
Graduate student of chair of the finance
Kuban state agrarian university, Krasnodar, Russia

В статье рассмотрены особенности функционирования, инвестиционный потенциал, направления расходования имеющихся средств государственными финансовыми институтами развития Внешэкономбанком и Инвестиционным фондом РФ. На основании проведенного анализа, предложены меры по совершенствованию механизма работы данных финансовых институтов и повышению их роли в активизации инвестиционного процесса

In the article, features of functioning, investment potential, directions of an expenditure of available means by the state financial institutions of development by Foreign trade and investment bank and Investment fund of the Russian Federation are considered. On the basis of the spent analysis, measures on perfection of the mechanism of work of the given financial institutions and increase of their role in activization of investment process are offered.

Ключевые слова: ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС, БАНК РАЗВИТИЯ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД, БЮДЖЕТНЫЕ АССИГНОВАНИЯ, ИНСТИТУТЫ РАЗВИТИЯ, МОДЕРНИЗАЦИЯ

Keywords: INVESTMENT PROCESS, DEVELOPMENT BANK, INVESTMENT FUND, BUDGETARY ASSIGNMENTS, DEVELOPMENT INSTITUTES, MODERNIZATION

Важным элементом системы стимулирования инвестиционной деятельности является создание государственных институтов развития. Их деятельность оказывает наиболее сильное воздействие на развитие производственной и социальной инфраструктуры, капиталоемкие отрасли промышленности и сельское хозяйство. В качестве основных направлений этой деятельности является совершенствование взаимодействия Банка Развития (Внешэкономбанка), Инвестиционного фонда РФ с хозяйствующими субъектами.

Государственные институты развития сыграли ключевую роль в послевоенном восстановлении экономической инфраструктуры и базовых отраслей промышленности таких развитых стран, как Германия, Италия, Франция, Япония. В более поздний период они внесли серьезный вклад в технологическое перевооружение энергетики, автомобилестроения, рыбной промышленности Японии, в энергосбережение, развитие

коммунальной инфраструктуры, жилищное строительство Германии. В странах Латинской Америки за счет инвестиций институтов развития были созданы целые новые отрасли национальных экономик [1].

Особенностью институтов развития является направленность их деятельности на обеспечение финансирования важных для развития страны областей экономики, которые за счет невысокой доходности или рискованности вложений неспособны привлечь достаточный объем частных инвестиций.

Инвестиционный фонд Российской Федерации законодательно закреплен в Бюджетном кодексе РФ (далее по тексту – БК РФ) Федеральным законом № 63-ФЗ от 26.04.2007 года [2]. Согласно статье 179.2 БК РФ Инвестиционный фонд РФ – это часть средств федерального бюджета, подлежащая использованию в целях реализации инвестиционных проектов, осуществляемых на принципах государственно-частного партнерства.

Функции по предоставлению государственной поддержки за счет средств фонда закреплены за Министерством регионального развития РФ [3]. По словам директора Департамента инвестиционных проектов Д.Г. Травина «главная цель использования средств фонда – поддержка приоритетных для государства и регионов конкретных инвестиционных проектов путем создания инфраструктуры, без которой эти проекты не могут быть реализованы» [4].

Инвестиционный фонд РФ один из наиболее эффективных инструментов развития инфраструктуры, ведь в проектах, осуществляемых за счет средств фонда, всегда присутствует инфраструктурная составляющая. Все проекты условно можно разделить на две группы.

В первую группу входят проекты, в которых комплексно создается инфраструктура, необходимая для функционирования промышленных

объектов, финансируемых частными инвесторами. В рамках одного проекта можно создать комплексную инфраструктуру.

Вторую группу образуют проекты, направленные исключительно на развитие инфраструктуры. Здесь осуществляется строительство или реконструкция взаимосвязанных элементов инфраструктуры, за счет совместного финансирования из бюджетных средств и частных инвестиций.

Всего утверждено распоряжениями Правительства РФ в 2009 году 21 инвестиционный проект, имеющий общегосударственное значение, на финансирование которых рассчитана поддержка из средств фонда в размере 400 млрд. руб., и 23 региональных проекта, для поддержки которых планировалось выделить 80 млрд. рублей. Но в связи с нехваткой средств в бюджетах регионов, инвестиционные расходы бюджетов были сокращены примерно на 25%.

По данным Департамента инвестиционных проектов Министерства регионального развития РФ в 2009 году размер фонда уменьшен более чем в два раза (с 133,5 млрд. руб. до 55,9 млрд. рублей). В 2010 году произошло сокращение бюджетных ассигнований до 40% от уровня 2009 года – до 35,4 млрд. рублей. Притом, что критерием отбора инвестиционных проектов минимальная стоимость проектов (комплексных инвестиционных проектов), установленная для получения бюджетных ассигнований фонда, составляет 5 млрд. рублей [5]. В связи с этим, по нашему мнению, необходим пересмотр критериев отбора проектов и порядка предоставления средств фонда, посредством осуществления следующих мероприятий:

1. Снизить критерий стоимости по региональным проектам до 2 млрд. рублей.

2. Сконцентрировать финансовые ресурсы на наиболее перспективных проектах с короткими сроками окупаемости и осуществления.

3. Снижение уровня принятия решения по региональным инвестиционным проектам с правительственного до органов власти субъекта Федерации под контролем Минрегионразвития РФ.

4. Повышение роли частного инвестора в реализации инвестиционного проекта, применение его управленческих навыков и опыта для повышения качества и эффективности строительства.

Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности» (далее – Внешэкономбанк) создана в 2007 году путем реорганизации в форме преобразования Внешэкономбанка СССР – одного из старейших финансовых институтов российской банковской системы, в свою очередь ставшего правопреемником Банка для внешней торговли СССР (созданного в 1924 году в целях обслуживания внешнеторгового оборота и развития национальной промышленности) [6].

Правовой статус и деятельность Внешэкономбанка регулируются Федеральным законом «О банке развития» от 17.05.2007 № 82-ФЗ, иными федеральными законами и принятыми на их основе нормативными правовыми актами Российской Федерации. Согласно п. 1 ст. 3 данного закона цель деятельности банка – содействие государству в решении задач повышения конкурентоспособности российской экономики, ее диверсификации, стимулирования развития инвестиционных процессов путем осуществления Внешэкономбанком кредитно – инвестиционной, гарантийной, страховой, консультационной и иной предусмотренной законодательством деятельности по реализации проектов в России и за рубежом, в том числе с участием иностранного капитала [7].

По данным анализа деятельности Внешэкономбанка на основании годового отчета 2009, инвестиционное кредитование приобретает все большее значение в деятельности Внешэкономбанка, их доля увеличилась в кредитном портфеле банка с 20,9% в 2008 году до 32,6% в 2010 году.

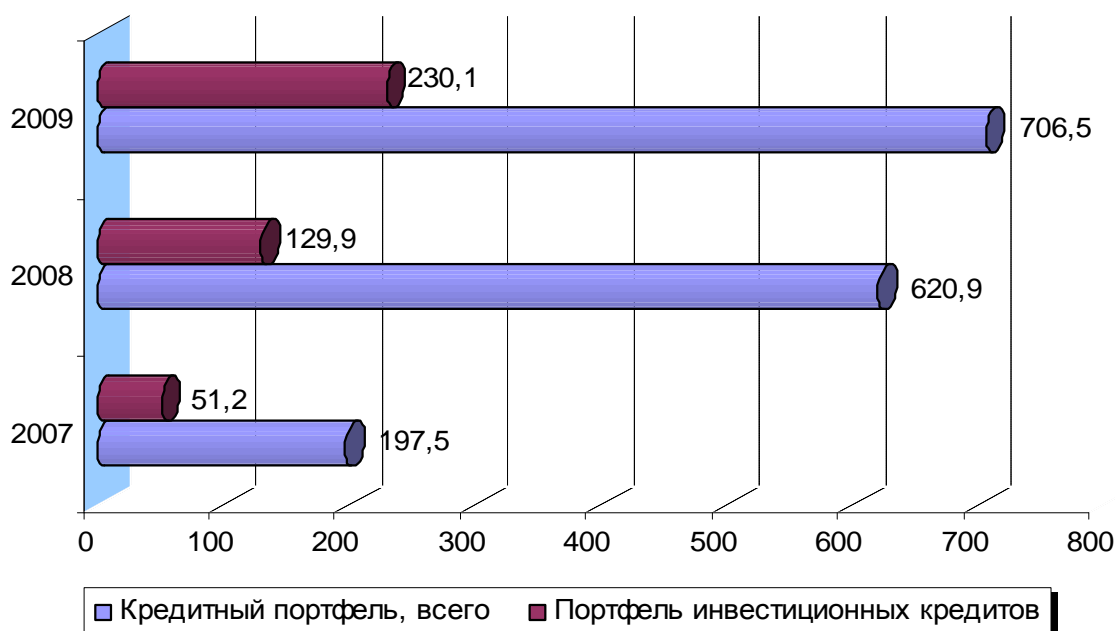


Рис. 1 – Соотношение кредитного портфеля и портфеля инвестиционных кредитов Внешэкономбанка, млрд. рублей

Источник: по данным годовых отчетов Внешэкономбанка за 2007 – 2009 г.г.

На финансирование инвестиционных проектов Внешэкономбанком выделено в 2009 году 230,1 млрд. рублей. По сравнению с 2008 годом объем указанного портфеля, сформированного в рамках деятельности как банка развития, увеличился на 77% и включал кредиты, выданные в целях реализации 78 проектов. Объем портфеля по окончании 2008 года составлял 129,9 млрд. руб., в его состав входили кредиты, предоставленные для осуществления 54 проектов. Несмотря на положительную динамику, необходимо увеличивать долю инвестиционных кредитов за счет снижения размеров кредитов, предоставленных в рамках антикризисных мер.

Величина собственных средств увеличилась на 41,4% и составила 340,1 млрд. рублей. Основной фактор роста уровня капитализации –

внесение Российской Федерацией в уставный капитал Внешэкономбанка имущественного вноса в размере 121 млрд. руб., а также положительная переоценка портфеля ценных бумаг, отнесенная на капитал. В тоже время операции, связанные с увеличением объема вложений в акции (доли в уставном капитале) организаций в 2009 году обусловило рост величины капитала до уровня меньшего, чем он мог сформироваться при отсутствии этих операций. Балансовая прибыль по итогам 2009 года составила 30,96 млрд. руб., что 3,3 раза больше прибыли за 2008 год – 9,35 млрд. рублей.

По нашему мнению необходимо увеличить инвестиционное кредитование на цели создания и развития производств, даже за счет сокращения финансирования других категорий проектов. Эта мера будут способствовать развитию промышленности, сельского хозяйства и модернизации экономики, созданию новых рабочих мест.

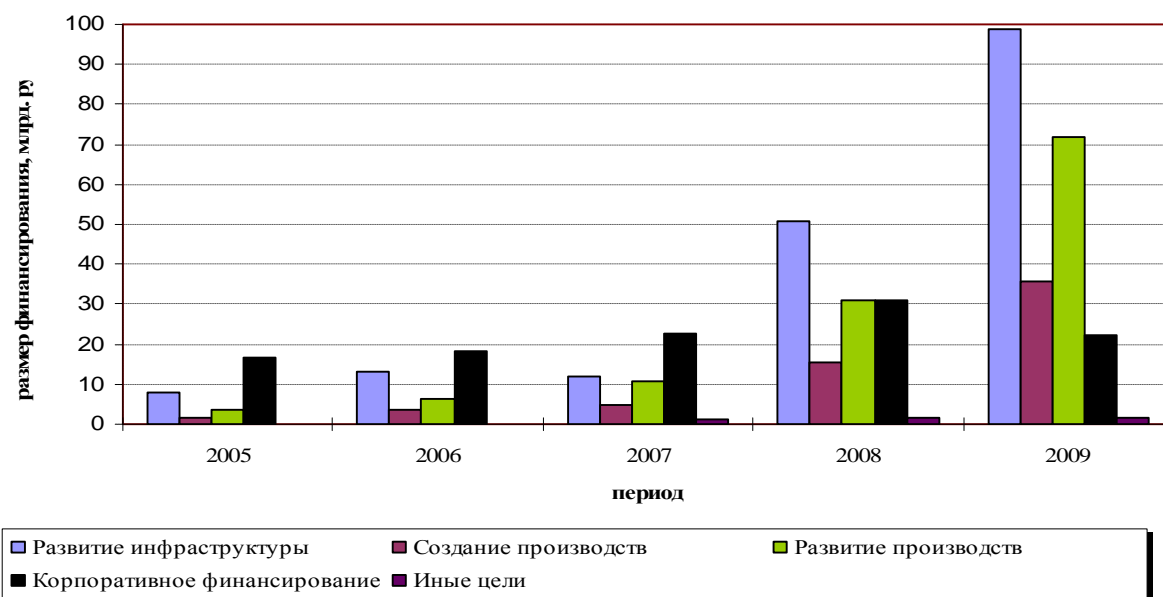


Рис. 2 – Портфель инвестиционных кредитов (в разрезе основных целей финансирования) Внешэкономбанка, млрд. рублей

По диаграмме на рисунке 2 можно определить, что расходы создание и развитие производств в период с 2005 по 2007 год были незначительными. Только в 2008 году это соотношение изменилось, финансирование инвестиционных проектов по созданию или

модернизации производств, не относящихся к секторам общеэкономической или социальной инфраструктуры, увеличилось почти в 2 раза.

На рисунке 3 представлена структура суммарного объема кредитов в разрезе отраслей (секторов) экономики.

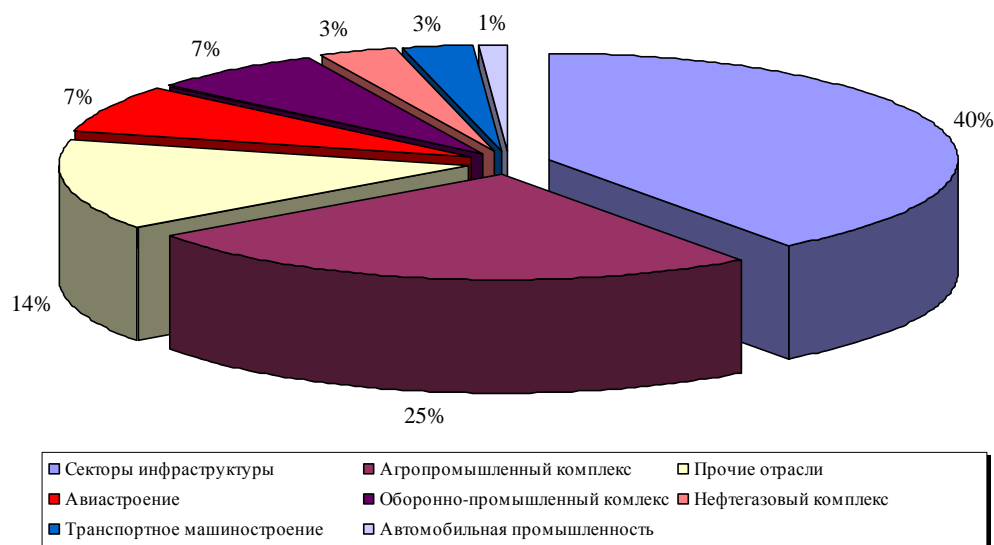


Рис. 3 – Структура суммарного объема кредитов, выданных в течение 2009 года Внешэкономбанком, в разрезе отраслей (секторов) экономики
 Источник: по данным годового отчета Внешэкономбанка за 2009 год

В 2009 году структура инвестиционных кредитов существенно поменялась, значительные средства (около 25% от всего объема кредитов) были направлены на финансирование крупных инвестиционных проектов, направленных на развитие агропромышленного комплекса, в частности были запущены следующие проекты: модернизация производственных мощностей агропромышленного холдинга «Разгуляй», объем инвестиции в проект со стороны банка – 21,2 млрд. руб., развитие комплекса по переработке мяса в Калининградской области, объем участия банка – 3,4 млрд. рублей.

По нашему мнению, в условиях неравномерности развития регионов, необходимо создание государственного финансового института,

направленного на выравнивание диспропорций инвестиционных потенциалов регионов. Под началом Министерства регионального развития можно сформировать Фонд Развития Регионов, финансирование которого будет происходить из профицитов бюджетов субъектов РФ в определенной процентной доле (например, 30% от суммы превышения доходов над расходами бюджета субъекта РФ). Каждый регион-инвестор будет иметь долю на временно неиспользованные средства фонда, и в случае необходимости сможет взять финансовые ресурсы для покрытия незапланированных расходов, например в случае стихийного бедствия. Решение о финансировании и отборе проектов для участия в программе должны приниматься специализированной комиссией, с обязательным одобрением в Совете Федерации. В качестве критериев оценки можно принять: срок окупаемости проекта, размер затрат, значение его проведения для развития экономики региона. Основной целью деятельности фонда должно стать стимулирование экономически неразвитых регионов страны, неспособных самостоятельно привлечь инвестиции в свою экономику. Результатом деятельности фонда должно стать развитие и рост производств, повышение уровня жизни, создание новых рабочих мест в отстающих регионах.

Для повышения эффективности использования оставшихся в бюджете и государственных финансовых институтах, необходимо выработать концепцию вложения государственных инвестиций по секторам (отраслям) экономики. Приоритетами программы развития должны стать отрасли, где доля импортной продукции значительно превышает отечественную. По составленной иерархии отраслей экономики, на вершине которой должны находиться наиболее перспективные производства, способные оказать положительное влияние других отраслей народного хозяйства:

- 1) высокотехнологические (наукоёмкие) производства, а именно инновационная техника, технологии;
- 2) агропромышленный комплекс;
- 3) промышленность;
- 4) строительство (коммерческих и жилых помещений);
- 5) финансовый сектор.

Все перечисленные отрасли имеют большое значение для российской экономики, но в числе наиболее приоритетных направлений должно стать финансирование модернизации экономики на основе инновационного обновления.

Литература

1. Смирнов И.Е. В интересах повышения эффективности инвестиционной деятельности // Управление в кредитной организации. 2007. №2. С. 34-43.
2. О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации в части регулирования бюджетного процесса и приведении в соответствие с бюджетным законодательством Российской Федерации отдельных законодательных актов Российской Федерации: федеральный закон от 26.04.2007 г. №63-ФЗ // СПС «Консультант Плюс».
3. Вопросы структуры федеральных органов исполнительной власти: указ Президента Российской Федерации от 24.09.2007 г. № 1274 // СПС «Консультант Плюс».
4. Травин Д.Г. Инфраструктурные проекты Инвестиционного фонда РФ // Национальные проекты. 2010. №3 (46). С. 6-9.
5. Об утверждении правил формирования и использования бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации:

постановление Правительства РФ от 1.03.2008 г. №134 // СПС «Консультант Плюс».

6. Внешэкономбанк: Годовой отчет 2007. [сайт] // Режим доступа URL: http://www.veb.ru/common/img/uploaded/files_list/VEB_Annual_2007_r.pdf.
7. Внешэкономбанк: Годовой отчет 2009. [сайт] // Режим доступа URL: http://www.veb.ru/common/img/uploaded/files_list/VEB_Annual_2009_r.pdf.