УДК 330.332(470.5)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ В КРУПНЫХ ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ СИСТЕМАХ НА ОСНОВЕ КЛАСТЕРОВ[1]

Морозов Владислав Васильевич, кандидат экономических наук, доцент, старший научный сотрудник Института экономики УрО РАН

Ключевые слова: инвестиционный процесс, теория, инвестиционно-финансовые институты, инфраструктура, территориальные системы, управление

В статье формулируются базовые принципы развития и совершенствования инвестиционно-финансовой инфраструктуры региона на основе использования кластерного подхода. Обосновывается приоритетная роль территориальных инвестиционно-финансовых институтов в обеспечении эффективного функционирования и инновационного развития инвестиционного комплекса региона. Анализируются особенности формирования вертикальной функциональной и горизонтальной технологической инфраструктуры регионального инвестиционного кластера.

Успешный выход из состояния экономического кризиса и последующий переход к ускоренному инновационному развитию экономики территориальной и производственной структуры в современных рыночных условиях хозяйствования невозможны без наличия комплексной развитой системы управления инвестиционной деятельностью, дифференцированной по различным иерархическим уровням. Важнейшим элементом прогрессивной системы управления инвестиционной деятельностью является наличие развитой региональной инвестиционной инфраструктуры, объединяющей широкую сеть инвестиционно-финансовых институтов, строительных организаций, предприятий строительной индустрии и других, связанных взаимными интересами и выполняющими определённые функции в инвестиционном процессе структур.

В период с середины 90-х-начала 2000-х годов и до последнего времени в Российской Федерации отмечалось достаточно активное наращивание числа финансово-инвестиционных институтов различной специализации. При этом проходила функциональная дифференциация и переспециализация этих институтов, когда, руководствуясь законами рынка, число одних видов из них растёт, а других сокращается. Однако в большинстве случаев этот процесс не носил интеграционного комплексного характера.

Сегодня создание многих финансовых институтов в Российской Федерации осуществляется без учёта потребностей межгосударственного, федерального и региональных рынков, взаимосвязанности их функционирования в

[1] Исследование проводится по теме «Концептуальные подходы к формированию финансовых условий саморазвития территориальных систем различного уровня» в рамках интеграционного проекта «Закономерности, тенденции, финансовые условия и механизмы территориально-структурной организации производительных сил территориальных систем различного уровня».

инвестиционном процессе, необходимости активного развития территориальных и производственных систем. Значительная часть современных инвестиционных институтов не обладает необходимым для проведения активной финансовой политики объёмом финансовых ресурсов. У многих финансовых институтов отсутствуют чёткие перспективные стратегии и программы, определяющие приоритетные направления их экономического развития. Не оцениваются возможности поддержания их конкурентоспособности в мировой экономической системе. Таким образом, можно сделать вывод, что сложившаяся в настоящее время в стране и большинстве регионов достаточно разветвлённая, но мало функционально взаимосвязанная система инвестиционно-финансовых институтов, весьма далека от потребностей современной экономики, сдерживает её устойчивое развитие и не способствует приданию этому процессу инновационной направленности.

Выход из создавшейся ситуации мы видим в формировании прогрессивной региональной системы управления инвестиционной деятельностью, важнейшими элементами которой, с одной стороны, является региональная дифференцированная вертикальная система органов управления инвестиционной деятельностью территорий, структура которой приведена на рис. 1. А, с другой стороны, интегрированная региональная сеть инвестиционно-финансовых институтов, объединённых в региональную инвестиционную инфраструктуру кластерного типа и построенную на гармоничном сочетании коммерческих и территориальных структур. При этом следует отметить, что входящая в состав региональной инвестиционной инфраструктуры разветвлённая сеть территориальных и коммерческих инвестиционно-финансовых институтов является, в свою очередь, неотъемлемым элементом региональной системы органов управления инвестиционной деятельностью. Причём, в крупных территориальных системах региональный инвестиционный кластер призван обеспечивать органическое сочетание инвестиционных кластерных систем горизонтального и вертикального типа, гарантирующих в своей структуре эффективное функционирование инвестиционно-финансовых институтов различных форм собственности.

Теоретической основой для создания такой региональной модели управления инвестиционной деятельностью является целый ряд экономических теорий. Среди них можно выделить такие, как теория конкурентных преимуществ М. Портера [1], эволюционная теория, парадигма регионального развития и т. д. Использование этих теорий позволяет обосновать приоритетную регулирующую и ориентирующую роль региона в системе управления инвестиционными отношениями. А применение концепции региональных кластеров М. Энрайта [2] обеспечило определение ведущей формы организации региональной инвестиционной инфраструктуры.

По нашему мнению, современная региональная структура органов управления инвестиционной деятельностью должна строиться по вертикальному типу, начиная от уровня федеральных округов и охватывать 6-7 уровней управления - от органов общего руководства - высших исполнительных и законодательных органов власти регионов до предприятий и организаций - непосредственных хозяйствующих субъектов инвестиционных отношений (рис. 1). Три из этих уровней относятся непосредственно к современной системе государственного и муниципального

управления экономикой региона. Предлагаемая региональная структура органов управления инвестиционной деятельностью может быть дифференцирована и видоизменена с учетом местных условий и в соответствии с экономическими потребностями территорий.

Высшими органами, осуществляющими общее руководство инвестиционной деятельностью территорий в масштабах федерального округа, является Аппарат полномочного представителя Президента Российской Федерации в федеральном округе. Следует отметить, что в современных экономических условиях



Рис. 1. *Схема организации управления инвестиционной деятельностью в региональных системах (в рамках федерального округа)*

инновационного развития координационная и регулирующая функция органов управления федерального округа инвестиционным процессом в регионе, особенно в части мобилизации, распределения и использования федеральных инвестиционных ресурсов, должна серьёзно укрепляться и усиливаться.

Свою управляющую функцию Аппарат полномочного представителя Президента Российской Федерации в федеральном округе реализует через управление по инвестиционной политике и экономическому развитию федерального округа, находящееся в структуре этого аппарата и Региональный координационный совет по экономическому и социальному развитию округа - общественный консультативный орган, создаваемый при данной государственной структуре. В состав Регионального координационного совета, кроме других его членов, в обязательном порядке включаются руководители исполнительной власти субъектов Федерации, входящих в состав федерального округа.

Высшими органами, осуществляющими общее управление инвестиционной деятельностью в рамках субъекта Федерации, являются Правительство (администрация) этой территории и ее высший представительный (законодательный) орган - Областная (республиканская, краевая, окружная) Дума или Законодательное Собрание. При этом Правительство (администрация) субъекта Федерации реализует функцию оперативного управления инвестиционной деятельностью территории, обеспечивая оптимальную мобилизацию и рациональное использование для этой цели всех потенциальных ресурсов территориального образования, определение базовых приоритетов перспективной инвестиционной политики региона, а также осуществляет функцию общего контроля за оптимальным использованием ассигнуемых государственных инвестиционных ресурсов. Законодательное Собрание или региональная Дума обеспечивает разработку и принятие законодательных актов субъекта Федерации, гарантирующих проведение рациональной инвестиционной политики в рамках данной территории. Эта задача решается как через принятие законов, непосредственно регулирующих инвестиционную деятельность, так и через придание инвестиционной направленности другим региональным экономическим законодательным актам. Кроме того, представительные органы власти обеспечивают общий контроль за рациональным целевым использованием государственных, в первую очередь, региональных финансовых ресурсов, ассигнуемых на инвестиционные цели.

На муниципальном уровне эти функции реализуются соответствующими представительными и исполнительными органами власти.

В настоящее время обеспечение неуклонного развития и совершенствования производства в рамках данной территориальной системы должно являться неуклонной задачей и уставной функцией административных органов субъекта Федерации. При этом права и инвестиционные функции субъектов хозяйствования никаким образом не должны ущемляться. Для успешной реализации этой функции в административных органах субъектов Федерации целесообразно создать две специальных структуры, образующих второй уровень управления и непосредственно реализующих функцию управления инвестиционной деятельностью в регионе. Первой из них является

Координационный совет по экономическому и социальному развитию территории, создаваемый на общественных началах при Правительстве (администрации) региона.

Его состав формируется на паритетных началах из представителей государственных органов управления, наиболее крупных и важных для экономики региона субъектов хозяйствования, научно-исследовательских организаций, ВУЗов, общественных организаций и т.д. На этот общественный орган возлагается координация инвестиционной деятельности административных и представительных органов власти, органов местного самоуправления и субъектов хозяйствования по обеспечению устойчивого экономического и социального развития региона.

Другим органом управления этого уровня должны являться специально создаваемые или преобразуемые на базе экономических структур в администрациях регионов комитеты, департаменты или министерства по инвестиционной политике и экономическому развитию территорий, главной задачей которых является определение стратегических задач перспективного развития территории, а также разработка основных направлений, форм и методов их реализации. Для этой цели в рамках таких департаментов или министерств должны быть объединены все имеющиеся сегодня отраслевые комитеты, отделы, управления или главки территориальных администраций. В состав нового комитета (департамента или министерства) по инвестиционной политике и экономическому развитию из Министерства (комитета) по экономике и социальному развитию должны перейти подразделения, занимающиеся вопросами планирования инвестиционной деятельности и разработкой целевых программ экономического развития территории.

Аналогичный подход должен использоваться и при совершенствовании органов муниципального управления. Отказ администраций муниципальных образований от выполнения координационной и организационной функций по управлению производственным развитием своих территорий приведет к падению бюджетных доходов и, в конечном счете, негативно скажется на выполнении их непосредственных обязанностей. По нашему мнению, задача обеспечения производственного развития территориальной системы муниципального образования должна стать одной из определяющих функций, прописанных в его уставных документах, а также законодательных актах Российской Федерации и ее субъектов. Без такого подхода в настоящее время невозможно осуществить успешное социальное обеспечение и развитие муниципальных образований. А эта обязанность является главной уставной функцией деятельности органов местного самоуправления.

Основными органами третьего уровня управления инвестиционной деятельностью территорий - субъекта Федерации являются территориальные комитеты (министерства) по финансам, управления федерального казначейства, территориальные фонды и комитеты (министерства) по управлению государственным (муниципальным) имуществом. Эти административные структуры не специализированы на выполнение инвестиционных функций непосредственно, однако решают многие из инвестиционных задач опосредованно, через выполнение своих прямых обязанностей. При этом в

перспективе следует акцентировать приоритеты их деятельности на решении отдельных инвестиционных проблем развития территориальной системы. Аналогичные функции выполняют их территориальные подразделения в рамках муниципальных образований.

Другими, сравнительно более новыми и интересными элементами региональной инвестиционной инфраструктуры, формирующими ее с четвертого по шестой уровень, являются инвестиционно-финансовые институты. При этом к четвертому уровню относятся непосредственно территориальные (региональные и муниципальные) инвестиционно-финансовые институты, как наиболее важные для обеспечения инвестиционного развития территорий. К пятому уровню принадлежат уполномоченные на выполнение определенных государственных функций территориальными органами власти независимые инвестиционные и финансовые институты. Государственные функции, выполнение которых берут на себя эти инвестиционно-финансовые институты, определяются положениями договора, заключаемого с соответствующими исполнительными органами власти территориальной системы.

Шестой уровень образуют независимые коммерческие инвестиционно-финансовые институты – хозяйствующие субъекты, самостоятельно определяющие и регулирующие свою хозяйственную деятельность. Деятельность этих структур осуществляется в тесном взаимодействии и достаточно острой конкурентной борьбе с другими инвестиционными институтами, обеспечивая селекционный отбор наиболее эффективных вариантов, путей и методов инвестиционного развития хозяйствующих субъектов и территориальных систем в целом.

Седьмой уровень региональной системы управления инвестиционным процессом представлен субъектами хозяйствования - предприятиями и организациями, использующими инвестиционные ресурсы для своего экономического развития, а также независимыми инвесторами, осуществляющими прямое финансирование этих процессов. В перспективе инвестиционная роль таких субъектов хозяйствования будет достаточно стабильна и сочетаться с прогрессирующим ростом инвестиционного влияния других инвестиционно-финансовых институтов.

Особое место в составе инвестиционно-финансовой инфраструктуры региона принадлежит достаточно немногочисленным сегодня, но активно развивающимся в отдельных территориальных образованиях региональным и муниципальным инвестиционным институтам. При этом под территориальными (региональными и муниципальными) можно подразумевать инвестиционные институты, создаваемые по акционерному принципу, при активном участии органов управления федеральных округов, субъектов Федерации, муниципальных образований или разнообразных их объединений. В их число входят различные виды банков, инвестиционные компании и фонды, кредитные учреждения и союзы, страховые компании, консалтинговые, венчурные и лизинговые фирмы, ипотечные конторы, инвестиционные биржи и другие типы организаций.

Основным отличием этих инвестиционных институтов от аналогичных коммерческих организаций является непосредственное финансовое участие в их

создании территориальных или муниципальных органов управления. А главными достоинствами таких территориальных институтов является то, что, создаваясь по акционерному принципу и функционируя на основе полной самоокупаемости, они обеспечивают возможность территориальным административным органам внеадминистративного управления инвестиционной деятельностью многих хозяйствующих субъектов, финансируемой за счет различных, в т.ч. и преимущественно внебюджетных источников, а также регулирования развития предприятий и организаций различных форм собственности.

Базовую роль среди этих инвестиционно-финансовых структур призваны играть региональные (областные, республиканские, краевые, окружные) и муниципальные универсальные и специализированные (инвестиционные, ипотечные и т.д.) банки и территориальные инвестиционные компании. Создаваемые при прямом финансовом участии территориальных органов управления они должны не только обеспечивать эффективное распределение и использование федеральных, областных и местных инвестиционных ресурсов, быстрое проведение платежных операций инвестиционного назначения, гарантировать сохранность финансовых ресурсов населения, юридических и физических лиц, предоставляемых им во временное пользование, но и выступать в качестве инициаторов создания и организаторов инвестиционной деятельности других территориальных институтов, например, страховых компаний, негосударственных пенсионных и инвестиционных фондов, которые, кроме выполнения своих основных обязанностей, будут обеспечивать поступление финансовых ресурсов во временное пользование этим структурам. Сегодня каждая крупная область, республика или город должны иметь как минимум один-два территориальных банка (один универсальный, другой специализированный инвестиционный) и одну инвестиционную компанию, созданную с участием региональных и муниципальных органов управления.

Главными задачами этих территориальных институтов является:

* мобилизация финансовых средств из различных источников, рациональное их распределение и эффективное использование для инвестиционной деятельности, в интересах комплексного социально-экономического развития территорий;
* выработка эффективных форм привлечения денежных средств физических и юридических лиц, иностранных инвестиций в экономику территорий, обеспечение гарантий (в т.ч. и правительственных) по их сохранности и эффективному использованию;
* формирование территориального банка бизнес-планов и бизнес-проектов для эффективного использования мобилизуемых и привлекаемых финансовых средств;
* проведение инвестиционных конкурсов для выявления наиболее эффективных объектов инвестиционных вложений;
* организация и проведение крупных финансовых операций по мобилизации и привлечению средств для инвестиционной и инновационной деятельности, в т.ч. и от лица территориальных органов управления, в виде займов, лотерей, выпуска и реализации ценных бумаг и т.д.

Необходимо отметить прогрессивную роль и других инвестиционно-финансовых структур, создаваемых с участием региональных и муниципальных органов управления. К ним можно отнести территориальные страховые компании, венчурные и лизинговые фирмы, ипотечные конторы, риэлтерские и консалтинговые фирмы, другие организации. Все эти структуры можно разделить на три основные группы. К первой группе относятся организации, которые обеспечивают приток финансовых ресурсов в территориальные инвестиционные компании для последующего их использования на взаимовыгодных условиях. Среди них можно выделить территориальные инвестиционные фонды, занятые преимущественно привлечением средств населения и консалтинговые фирмы, используемые для мобилизации иностранных кредитов и привлечения иностранных инвестиций в уставный капитал совместных предприятий.

Во вторую группу входят территориальные инвестиционные институты, обеспечивающие инвестиционное финансирование инновационного развития производственной и непроизводственной сфер экономики территорий в специфических формах. К ним можно отнести, например, венчурные фирмы, ипотечные и лизинговые компании. К третьей группе следует отнести инвестиционные институты, которые, занимаясь своими специфическими функциями, часть мобилизуемых средств могут передавать для инвестиционного использования территориальным инвестиционным компаниям, а полученный от этого доход направлять для решения своих прямых функциональных задач. Типичным примером таких организаций могут служить территориальные страховые компании и негосударственные пенсионные фонды. В современных условиях внедрения новых видов операций по массовому страхованию имущества (например, автогражданского страхования) или в условиях проведения пенсионной реформы эти структуры получают возможность значительного притока временно свободных средств и, как меры спасения их от инфляции, частичного использования этих ресурсов для инвестиционных целей на взаимовыгодных условиях.

Таким образом, все эти территориальные институты, выполняя определенные функции в воспроизводственном процессе, становятся в то же время важным элементом региональной системы управления инвестиционной деятельностью. Однако наибольшей эффективности своей экономической деятельности эти территориальные и муниципальные инвестиционно-финансовые институты могут достичь только работая на единую цель интенсификации инвестиционной и инновационной деятельности в рамках единой экономической структуры, тесно взаимодействуя между собой. По существу, они должны представлять собой элементы единой региональной инфраструктуры управления инвестиционной деятельностью кластерного типа. Поэтому формирование региональных инвестиционных кластеров становится сегодня реальным фактором активизации инвестиционной деятельности в рамках территориальных экономических систем.

Организационной основой и цементирующим элементом регионального инвестиционного кластера является вертикально интегрированная система территориальных инвестиционных институтов, объединённых на договорной

основе единством производственных задач и хозяйственных интересов. Основной задачей деятельности этих инвестиционных институтов в рамках регионального инвестиционного кластера призвана стать оптимальная мобилизация и эффективное использование привлечённых финансовых ресурсов для активного устойчивого развития всей территориальной системы.

В качестве функциональной основы регионального инвестиционного кластера выступают региональные и муниципальные универсальные и специализированные инвестиционные банки, а также территориальные инвестиционные компании. Эти территориальные инвестиционные институты призваны не только мобилизовать, перераспределять и эффективно использовать для инвестиционной деятельности в регионе финансовые ресурсы, привлечённые из различных источников, но и осуществлять организационную и координационную деятельность с другими, как входящими в состав регионального кластера, так и действующими вне его рамок инвестиционно-финансовыми институтами, для привлечения и рационального использования для развития региона их финансовых средств.

О специфике производственной и инвестиционной деятельности каждого из этих финансовых институтов мы говорили ранее. Здесь мы только отметим тот факт, что, наряду со своим основным функциональным назначением, в составе регионального инвестиционного кластера каждый из этих институтов выполняет и специфическую инвестиционную функцию по обеспечению инновационного развития региона и входящих в его состав территориальных образований.

В крупных территориальных системах региональный инвестиционный кластер может строиться на органическом сочетании инвестиционных кластерных систем горизонтального и вертикального типа, обеспечивающих в своей структуре эффективное функционирование инвестиционно-финансовых институтов различных форм собственности. Примерный перечень инвестиционно-финансовых институтов, входящих в состав регионального инвестиционного кластера приведён в табл. 1. Он может в определённой степени видоизменяться в зависимости от масштабов, экономических задач и особенностей функционирования территориальной системы.

Вертикально-функциональную структуру регионального инвестиционного кластера образуют различные инвестиционно-финансовые институты и специализированные организации, призванные обеспечивать активное протекание инвестиционного процесса в рамках данной территориальной системы и эффективное использование мобилизуемых для этой цели инвестиционных ресурсов. В неё входит большинство территориальных инвестиционно-финансовых институтов, функционирующих на уровне федерального округа, субъектов Федерации и муниципальных образований, а также широкая сеть коммерческих инвестиционно-финансовых институтов, предприятий и организаций инвестиционного комплекса, объединённых на договорной основе единством производственных задач и хозяйственных интересов.

Кластерные инвестиционные системы горизонтального типа, классифицируемые как производственно-технологические, должны строиться

Таблица 1

Структура инвестиционно-финансовых институтов, входящих в состав регионального инвестиционного кластера

Состав инвестиционно-финансовых институтов, формирующих вертикальную (функциональную) структуру территориального инвестиционного кластера	**Состав инвестиционных институтов, формирующих горизонтальную (технологическую) структуру территориального инвестиционного кластера**
1. Окружные инвестиционно-финансовые институты: окружной инвестиционный банк; окружная инвестиционная компания 2.Территориальные инвестиционно-финансовые институты: территориальные универсальные и специализированные инвестиционные банки; территориальные инвестиционные компании и фонды; территориальные негосударственные пенсионные фонды; территориальные страховые компании; территориальные лизинговые и строительные компании; территориальные консалтинговые фирмы; другие территориальные инвестиционно-финансовые институты 3. Уполномоченные инвестиционно-финансовые институты: универсальные и специализированные инвестиционные банки; инвестиционные компании; лизинговые компании; страховые компании;	1. Проектные и проектно-конструкторские организации 2. Строительные организации общестроительного назначения 3. Подрядные специализированные строительные организации 4. Другие специализированные организации 5. Предприятия и организации – поставщики технологического и другого оборудования 6. Предприятия - производители строительных материалов, изделий, конструкций, другой строительной продукции 7. Торговые предприятия и организации – поставщики продукции строительного назначения 8. Предприятия и организации – поставщики нестандартного строительного оборудования 9. Другие коммерческие предприятия и организации инвестиционного профиля

другие уполномоченные инвестиционно-финансовые институты 4. Другие коммерческие инвестиционно-финансовые институты: универсальные и специализированные банки; инвестиционные компании; лизинговые компании; страховые компании; независимые инвесторы; другие коммерческие инвестиционно-финансовые институты	

преимущественно по технологическому принципу и обеспечивать активное протекание всего инвестиционного цикла процесса воспроизводства основных фондов, начиная от стадии предпроектного обоснования и подготовки бизнес-проекта и заканчивая реализацией готовой строительной продукции. В состав горизонтального производственно-технологического инвестиционного кластера входят предприятия, организации и функциональные структуры, призванные обеспечивать активное протекание процесса проектирования и строительства новых или реконструкции действующих производств и объектов, а также снабжать эти объекты совершенным оборудованием, новой техникой, прогрессивными технологиями, материалами, организационными решениями и т. д. Структуру производственно-технологического инвестиционного кластера формируют предприятия и организации различных форм собственности, но объединяемые согласующимися экономическими интересами, а также определённой технологической общностью и функциональной направленностью в производственном процессе.

Следует отметить, что в советский период экономического развития России определённое подобие производственно-технологических кластеров имело место при организации технологического процесса в рамках строительных главков и крупных строительных трестов, производственный цикл в которых включал значительную часть разнообразных технологических процессов, выполняемых силами входивших в их состав производственных подразделений. Однако от данных структур производственно-технологический кластер отличается, во-первых, отсутствием административной подчинённости входящих в его состав функциональных структур. Их деятельность носит исключительно договорной характер и осуществляется исходя из функционально-технологической общности производственных отношений и единства экономических интересов их хозяйственной деятельности. И, во-вторых, организационная структура производственно- хозяйственных связей в рамках производственно- технологического инвестиционного кластера более гибкая и подвижная, чем в была в данных строительных организациях.

Горизонтальная производственно-технологическая структура регионального инвестиционного кластера призвана обеспечивать непосредственно процесс создания или расширенного воспроизводства основных фондов на новой технической и технологической основе, внедрение прогрессивных форм и методов организации производства и труда. Состав входящих в неё предприятий и организаций может быть достаточно разнообразен. Однако её деятельность должна носить ярко выраженный активный характер и обеспечивать ускоренное инновационное обновление производственной базы и рост экономического потенциала региона.

Создание региональных инвестиционных кластеров на базе вертикально и горизонтально интегрированных территориальных инвестиционно-финансовых институтов и других хозяйственно независимых предприятий и организаций, ни в какой мере не препятствует автономному инвестиционному функционированию других аналогичных структур коммерческой направленности. Более того, именно в здоровой конкурентной борьбе и взаимовыгодном сотрудничестве между ними последние и могут придать своей

финансовой стратегии четкую инвестиционную направленность, отвечающую интересам федеральной и региональной политики развития и совершенствования производства.

Список литературы

1. Портер М. Конкуренция.: Пер. с англ. М.: ИД «Вильямс», 2000. 495 с.
2. Enrait M.J. Why Clusters are the Way to Win the Game? // Word Link. 1992. № 5. С. 24-25.