

На правах рукописи

УДК: 336.532

ББК: 65.263



**УСОВ Дмитрий Леонидович**

**ОРГАНИЗАЦИЯ МОНИТОРИНГА  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ  
ЭКОНОМИКИ РЕГИОНА**

Специальность 08.00.05 – экономика и управление народным  
хозяйством  
Область исследования – управление инновациями  
и инвестиционной деятельностью

Автореферат  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

ВОЛОГДА - 2006

Работа выполнена на кафедре управления производством ФГОУ ВПО «Вологодская государственная молочнохозяйственная академия имени Н.В. Верещагина».

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор  
**Советов Павел Михайлович;**

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор  
**Губанова Елена Сергеевна;**

кандидат экономических наук, профессор  
**Половцев Павел Игнатьевич;**

Ведущая организация – ГОУ ВПО «Череповецкий государственный университет».

Защита состоится 08 февраля 2007 г. в 14 часов на заседании диссертационного совета К 220.009.01 при ФГОУ ВПО «Вологодская государственная молочнохозяйственная академия имени Н.В. Верещагина» по адресу: 160555, Вологодская область, Вологодский район, с. Молочное, ул. Шмидта, д. 2.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГОУ ВПО «Вологодская государственная молочнохозяйственная академия имени Н.В. Верещагина».

Автореферат разослан 28 декабря 2006 г. и размещен на сайте <http://www.molochnoe.ru/>

Ученый секретарь диссертационного совета  
кандидат экономических наук,  
доцент



Ю.А. Жаравина

## **ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

**Актуальность темы исследования.** Отечественный и зарубежный опыт государственного управления экономикой показывает, что экономический рост в стране и социальное благополучие населения напрямую зависят от инвестиционной деятельности ее субъектов. Это предполагает необходимость дальнейшего укрепления инвестиционного ресурсного потенциала экономических систем и активизации инвестиционной политики государства.

Существенное расширение роли регионов в управлении экономикой страны значительно повысило ответственность региональных органов власти в обеспечении эффективного функционирования экономики, выработки методов взаимодействия с территориальными подразделениями федеральных кредитно-финансовых и экономических структур, в том числе с территориальными учреждениями Банка России. Значимость указанных подразделений в формировании региональной экономической, прежде всего инвестиционно-инновационной, политики в настоящее время закономерно возрастает. Эффективной реализации указанной роли может значительно способствовать целенаправленное использование возможностей территориальных учреждений Банка России, обладающих собственной системой анализа и прогнозирования регионального процесса экономического развития и инвестиционных ресурсов экономической системы региона.

Большинство исследователей проблем развития инвестиционной деятельности отмечает, что в региональных органах государственной статистики не отражаются в достаточном объеме показатели инвестиционного процесса в реальном секторе экономики. Это не позволяет всесторонне оценивать динамику и структуру инвестиционных ресурсов в регионе, анализировать процессы взаимодействия спроса и предложения на рынке инвестиций в основной капитал и грамотно формировать инвестиционную политику в регионе. В то же время информационно-аналитический потенциал территориальных учреждений Банка России задействован на решение внутренних задач банковской системы и не включен в процесс обоснования основных направлений государственной экономической и инвестиционной политики.

**Степень изученности и разработанности проблемы.** Различные аспекты инвестиционной проблематики рассматриваются в исследованиях отечественных и зарубежных ученых: Л.И. Абалкин, Ю. Анискин, В. Беренс, Г. Бирман, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, В.А. Воротилов, Л. Гитман, С.Ю. Глазьев, А.А. Горбунов, Е.С. Губанова, Р. Дорнбуш, Д.А. Ендовицкий, В.В. Ивантер, А.Б. Идрисов,

Дж.М. Кейнс, В.В. Ковалев, В.В. Коссов, В.Н. Лившиц, Д.С. Львов, В.И. Маевский, К. Макконелл, В.М. Полтерович, П. Самуэльсон, В.П. Семенов, П.М. Советов, А.Дж. Стрикленд, М.Ф. Сычев, А. Томпсон, С. Фишер, Т.С. Хачатуров, П.М. Ховранек, В.Д. Шапиро, В.В. Шеремет, С. Шмидт, К. Эклунд, Ю.В. Яковец, Ю.В. Яременко и другие.

Однако остаются малоисследованными вопросы управления инвестиционной деятельностью, формы и методы участия банковских учреждений в формировании инвестиционного потенциала, организации анализа и прогнозирования инвестиционной деятельности экономических агентов, методики оценки инвестиционных ресурсов экономических систем.

Тем самым определяется необходимость мониторинга инвестиционных ресурсов региональной экономической системы и потенциальная возможность его ведения в территориальном учреждении Банка России, что обуславливает актуальность выбранной темы диссертационного исследования.

**Целью диссертационной работы** является исследование и разработка организационного механизма и методики анализа и прогнозирования инвестиционных ресурсов региональной экономической системы.

Для достижения указанной цели в работе предусмотрено решение следующих задач:

- изучение теоретических основ рациональной организации в территориальном учреждении национального банка системы анализа и прогнозирования инвестиционно-инновационного процесса в экономике;
- обобщение отечественного и зарубежного опыта участия национального банка в формировании и реализации государственной экономической и инвестиционной политики;
- выявление сильных и слабых сторон организации и ведения территориальным учреждением Банка России анализа и прогнозирования инвестиционного процесса в региональной экономике;
- анализ и оценка тенденций инвестиционной деятельности в регионе;
- разработка и апробация рациональной модели организации и ведения мониторинга инвестиционных ресурсов региональной экономической системы.

**Объектом исследования** выступают организационно-экономические проблемы формирования инвестиционных ресурсов развития региона.

**Предметом исследования** являются организационные формы, методы и инструменты анализа и прогнозирования инвестиционной деятельности в экономике региона.

Диссертационная работа относится к проблематике п. 4.15 Паспорта специальности ВАК РФ 08.00.05: «Развитие методологии анализа, методов оценки, моделирования и прогнозирования инвестиционной деятельности в экономических системах».

**Теоретической основой исследования** служат труды отечественных и зарубежных авторов по регулированию инвестиционной деятельности на макроэкономическом уровне, методологии анализа и оценки инвестиционных и экономических процессов. При проведении исследования применялись методы: сравнительно-исторический, монографический, статистический, экспертных оценок, а также табличные и графические приемы визуализации данных.

При решении задач исследования использовались электронные таблицы Microsoft Excel.

**Информационную базу** исследования составили нормативные акты законодательных и исполнительных органов власти Российской Федерации и Вологодской области, данные федеральной службы государственной статистики, Центрального банка Российской Федерации и главного управления Банка России по Вологодской области; результаты мониторинга предприятий; публикации в периодических изданиях и другие источники получения информации для исследования рассматриваемой проблемы.

**Научная новизна работы** заключается в следующем:

1. Теоретически обобщен исторический отечественный и зарубежный опыт участия национального банка в выработке и осуществлении государственной инвестиционной политики, характерной чертой которого выступает трехуровневая (государство; регион; предприятие) модель анализа и прогнозирования экономической конъюнктуры посредством мониторинга деловой активности, включающего комплекс индикаторов изменения экономических переменных, сортировку и ранжирование предприятий и рынков кредитования;

2. Разработана когнитивная карта, раскрывающая совокупность факторов и связывающую их причинно-следственную сеть и позволяющая описывать направление и степень интенсивности динамики спроса и предложения на инвестиции, а также процесс формирования инвестиционных ресурсов в региональной экономической системе;

3. Обоснована структурно-функциональная модель организации системы анализа и прогнозирования регионального инвестиционно-экономического процесса, отличающаяся расширением взаимосвязей аналитических

подразделений ввиду включения в аналитический процесс показателей формирования инвестиционных ресурсов, позволяющих определять поведенческие характеристики рынка инвестиций;

4. Предложена методика ведения мониторинга инвестиционных ресурсов и рынка кредитования инвестиций, отличительная особенность которой состоит в использовании инструмента когнитивного моделирования, позволяющего осуществлять анализ структуры систем и прогнозировать их поведение при различных управляющих воздействиях.

**Практическая значимость работы.** Внедрение в практику информационно-аналитической деятельности территориальных учреждений Банка России научно обоснованных форм и методов мониторинга инвестиционных ресурсов экономической системы способствует органам власти, руководителям банковских и хозяйствующих структур осуществлять выработку и обоснование инвестиционной стратегии, а также управленческих решений, направленных на активизацию инвестиционной деятельности в регионе.

**Апробация работы.** Основные результаты диссертационной работы были апробированы на международной научно-технической конференции “Энергосбережение в теплоэнергетических системах” (апрель 2001 г., г. Вологда), международной конференции «Информатизация процессов формирования открытых систем на основе СУБД, САПР, АСНИ и систем искусственного интеллекта» (июнь 2001 г., г. Вологда), заседаниях региональных секций III Российской научно-практической конференции «Стратегия и тактика реализации социально-экономических реформ: региональный аспект» (ноябрь 2001 г., г. Вологда), научно-практической конференции “Региональная экономика и банки: проблемы и перспективы” (май 2002 г., г. Вологда), второй региональной межвузовской научно-практической конференции «Влияние образовательных технологий на развитие регионов России» (май 2002 г., г. Вологда), второй всероссийской научно-технической конференции «Вузовская наука – региону» (февраль 2004 г., г. Вологда), всероссийской научно-практической конференции студентов и аспирантов «Молодые исследователи – региону» (апрель 2004 г., г. Вологда), третьей всероссийской научно-практической конференции «Стабилизация экономического развития Российской Федерации» (октябрь 2004 г., г. Пенза), межрегиональной научно-практической конференции «Экономика и банки: проблемы и перспективы развития» (ноябрь 2004 г., г. Петропавловск-Камчатский), межрегиональной научно-практической конференции «Развитие банковского дела в Омском регионе: история и

современность» (ноябрь 2005 г., г. Омск), международной научно-технической конференции «Актуальные проблемы развития лесного комплекса» (декабрь 2005 г., г. Вологда).

**Публикации.** Основные результаты диссертационного исследования нашли отражение в 17 печатных работах общим объемом 6 п.л., в т.ч. 4,3 - авторских.

**Объем и структура диссертации** обусловлены целью и задачами исследования. Работа состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка использованной литературы (220 источников) и 9 приложений. Общий объем диссертации составляет 170 страниц машинописного текста, включая 32 таблицы и 14 рисунков.

**Во введении** обоснована актуальность исследуемой проблемы, определены цель и задачи исследования, его предмет и объект, указана их научная новизна и практическая значимость.

**В первой главе** *«Теоретические и организационные основы формирования системы анализа и прогнозирования инновационно-инвестиционных процессов в экономике»* рассматриваются методологические основы анализа и прогнозирования Банком России экономического и инвестиционного процесса в регионах страны, освещаются зарубежный и отечественный опыт организации национальными банками мониторинга экономики регионов.

**Вторая глава** *«Формы и методы анализа и оценки экономического и инвестиционного процесса в регионе»* содержит анализ и оценку динамики инвестиций в экономику региона по материалам информационно-аналитических обзоров экономической и инвестиционной деятельности, характеристику форм и методов анализа и прогнозирования регионального экономического и инвестиционного процесса.

**В третьей главе** *«Совершенствование организации анализа и прогнозирования экономического и инвестиционного процесса в регионе»* разработана когнитивная карта факторов и модель формирования инвестиционных ресурсов региональной экономической системы, изложен алгоритм ведения мониторинга инвестиционно-экономической активности в регионе и обоснованы методические положения по организации мониторинга регионального рынка кредитования инвестиций.

**В заключении** сформулированы основные выводы и предложения по результатам исследования.

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

**1. Исследование проблемы государственного регулирования рынка инвестиций показывает наличие объективных предпосылок активизации роли национального банка в формировании инвестиционных ресурсов экономики, что предполагает необходимость организации эффективной системы анализа и прогнозирования инвестиционно-экономической деятельности субъектов инвестиционного рынка.**

Государственное регулирование рынка инвестиций — это система мер законодательного, исполнительного и контролирующего характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями для стимулирования инвестиционной активности и достижения экономического роста. Следовательно, государственный механизм регулирования рынка инвестиций должен быть постоянно функционирующим механизмом в национальной экономике.

В стратегическом плане государственная инвестиционная политика призвана обеспечить устойчивый рост уровня жизни населения на основе мобилизации и рационального использования инвестиционных ресурсов.

Однако под влиянием ряда макроэкономических факторов (резкий спад производства, нарушение экономических связей между субъектами экономики из-за трансформации модели хозяйствования, инфляция, обесценение капиталов и др.) на рубеже XX–XXI веков в России произошло масштабное сокращение инвестиционной активности (рис. 1).

Необходимость более широкого использования инвестиционного ресурса обусловлена современной экономической ситуацией в России. В экономике сохраняются негативные факторы, сдерживающие развитие инвестиционной сферы. При наличии неравномерности инвестиционной активности в отраслях экономики в стране пока не создан отлаженный механизм перелива капитала; инвестиции формируются преимущественно благодаря капитальным затратам крупных экспортеров, вследствие чего инвестиционная сфера остается излишне зависимой от внешнеэкономической конъюнктуры.

Источники финансирования инвестиционного процесса по-прежнему малы. Высокий удельный вес убыточных предприятий отрицательно сказывается на объемах инвестиций в основной капитал. Сравнительно невысокими остаются капитальные затраты в целом со стороны государства. Иностранные инвестиции



в основной капитал не превышают нескольких процентов общего объема инвестиций.

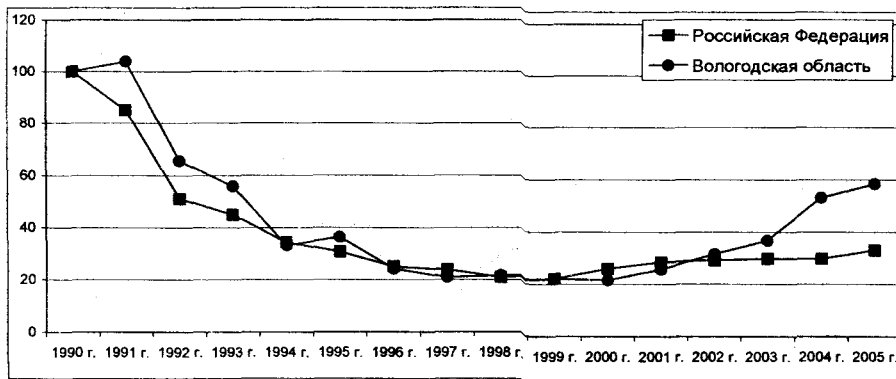


Рис. 1. Динамика инвестиций в основной капитал экономики в 1991–2005 гг., в сопоставимых ценах (1990 г. = 100%)

Источники:

1. Статистический ежегодник Вологодской области. Вологдастат. Стат. сб., 2000. – 267 с.
2. Краткосрочные экономические показатели Вологодской области. Вологдастат, Стат. сб., 2006. – 56 с.

Все это обуславливает повышение роли банковской системы, выступающей одной из основных составляющих рыночной инфраструктуры, включающей в себя механизмы аккумулирования временно свободных средств граждан и организаций и трансформации их в кредиты и инвестиции.

Отсюда современная концепция развития банковской системы должна быть направлена, в первую очередь, на формирование инвестиционных ресурсов и общий подъем инвестиционной активности, а роль Центрального банка, как кредитора последней инстанции, должна быть определяющей.

Изучение архивных документов периода НЭПа позволило автору установить, что Вологодским отделением Госбанка осуществлялось кредитование затрат предприятий на основе собственного анализа экономического развития региона. Здесь управленческие решения по развитию местной экономики, в отличие от сложившейся в настоящее время практики, принимались при непосредственном участии отделения Госбанка. Ежемесячно при регистрационном бюро Губторготдела проходили конъюнктурные совещания, на которых представители торговли, промышленности, сельского хозяйства, Госбанка, местных органов власти «... знакомили Совещание со своей работой и сообщали о видах на ближайшее будущее». Отделение Госбанка информировало об исполнении «... кредитного плана ... по местным и

централизованным кредитам». При этом отделение Госбанка, координируя деятельность двух местных коммерческих банков, осуществляло исполнение решений, принимаемых центральными органами государственного управления.

В промышленно развитых странах мониторинг инвестиционно-экономической деятельности организуется правительственными органами, центральными банками, инвестиционными банками, ассоциациями менеджеров, школами бизнеса, специальными исследовательскими центрами. Макроэкономический анализ тенденций инвестиционно-экономической деятельности регулярно проводится в центральных банках США, Германии, Великобритании, Франции, Швейцарии и других стран в совокупности с мониторингом инвестиционно-экономической деятельности на региональном уровне.

Экономическим управлением Баварского земельного отделения Бундесбанка из Мюнхена ежегодно обрабатывается до 120 тысяч балансовых бухгалтерских отчетов предприятий и производится ранжирование всей совокупности предприятий по критериям, установленным Бундесбанком. В результате, Бундесбанк определяет группу предприятий, чьи кредитные договоры он принимает в качестве залога при осуществлении рефинансирования, тем самым, стимулируя развитие экономики.

Территориальные учреждения Банка России обладают возможностью влияния на инвестиционный процесс и рынок кредитования в регионах, опираясь на результаты проводимого анализа. Они могут вносить обоснованные предложения по привлечению инвестиционных ресурсов посредством кредитов в приоритетные отрасли (виды экономической деятельности) и тем самым «направлять» инвестиционную деятельность банков, в том числе в рамках введения безотзывных вкладов с целью привлечения долгосрочных ресурсов для инвестирования экономики.

Активизация роли территориальных учреждений Банка России в формировании инвестиционных ресурсов экономики регионов предполагает необходимость организации системы анализа и прогнозирования инвестиционно-экономической деятельности субъектов инвестиционного рынка, авторский вариант которой приведен на рис. 2.

Функции структурных подразделений определены как в положениях о подразделениях, так и в должностных инструкциях, но существующая организация их взаимодействия не предусматривает возможности отслеживания

тенденций рынков инвестиций и кредитования инвестиционной деятельности, динамики реального сектора экономики в регионе.

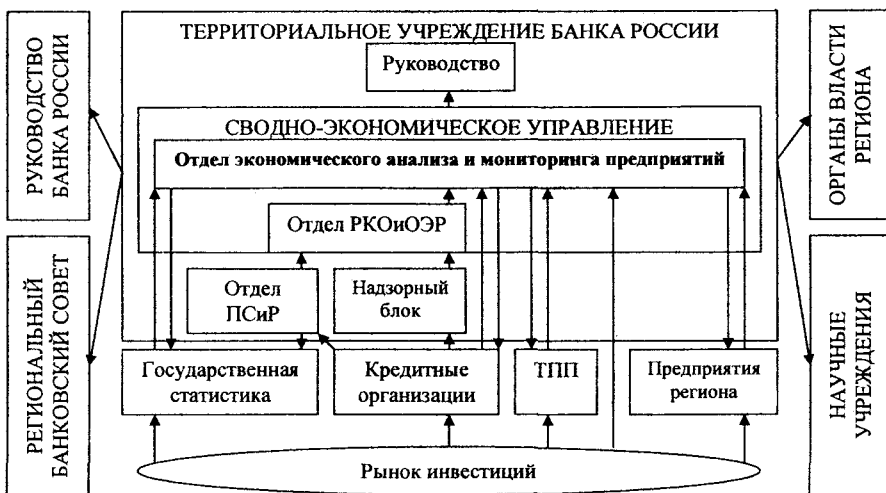


Рис.2. Блок-схема системы анализа и прогнозирования инвестиционно-экономической деятельности субъектов инвестиционного рынка в регионе (где, Отдел РКОиОЭР – отдел рефинансирования кредитных организаций и организации экономической работы; Отдел ПСиР – отдел платежных систем и расчетов; ТПП – Торгово-промышленная палата)

Структурно-функциональная модель предлагаемой организации системы анализа и прогнозирования инвестиционно-экономической деятельности субъектов инвестиционного рынка позволяет осуществлять на основе системного подхода анализ и прогноз формирования инвестиционных ресурсов экономической системы региона.

**2. Ключевым звеном проектируемой системы анализа и прогнозирования Банком России инвестиционно-экономической деятельности субъектов хозяйствования должен стать мониторинг инвестиционных ресурсов, осуществляемый на принципах регулярности, системности, достоверности, полноты и сопоставимости.**

Под мониторингом нами понимается организационная форма регулярного получения, обработки, систематизации, хранения данных и первичного анализа и прогнозирования выявленных тенденций.

Проводимый в территориальном учреждении Банка России по Вологодской области анализ экономических и инвестиционных процессов носит констатирующий характер: осуществляется лишь фиксация значений определенного ряда показателей и дается оценка изменений их значений, осуществляется выявление характерных черт явлений и сопоставление значений показателей в анализируемом периоде с аналогичными значениями в периодах, принятых за базу сравнения. При подготовке материалов не осуществляется установление причин отмечаемых изменений, не формулируются гипотезы, выводы и предложения. Не применяются математические методы анализа данных. Проводимый анализ сводится к комментариям специалистов к зафиксированным изменениям показателей.

Не производится измерения вариации показателей, анализа внутренних связей (исследования структуры) явлений, обработки и моделирования рядов динамики, выявления закономерности причинно-следственных связей с помощью корреляционно-регрессионного и многомерного статистического анализа, отсутствует анализ осуществляемого в регионе процесса преобразования средств населения и предприятий в инвестиции.

Процесс формирования ресурсной базы и размещения в регионе рассматривается без взаимоувязки с осуществлением инвестиций в основной капитал и сводится к комментариям специалистов к зафиксированным изменениям показателей, что существенно снижает содержательность выпускаемых аналитических материалов и делает их малозначимыми для выработки управленческих решений в сфере экономической и инвестиционной деятельности.

Имеющиеся возможности для полномасштабного осуществления мониторинга инвестиционных ресурсов могут быть реализованы наличным составом специалистов территориального учреждения Банка России посредством его организации и ведения на принципах: 1) регулярности, понимаемой, как постоянное равномерное и непрерывное отслеживание информации о динамике рынка инвестиций; 2) системности, подразумевающей упорядоченность, согласованность между взаимосвязанными и взаимообусловленными показателями инвестиционной деятельности; 3) достоверности, как формы соответствия содержания аналитических обзоров объективной реальности, обеспечиваемой точностью и обоснованностью средств и методов сбора и обработки данных; 4) полноты, отражающей достаточность исходной информации к анализу характеристик инвестиционного процесса для

обоснования и принятия управленческого решения; 5) сопоставимости, обеспечивающей сравнимость параметров, которая достигается соблюдением единой методологии расчета показателей и одинаковой полноты охвата изучаемой совокупности.

Реализация вышеизложенных принципов организации мониторинга в своем единстве и совокупности позволит получать объективную, своевременную, необходимую и достаточную информацию и представлять содержательные, качественные аналитические материалы, способствующие обоснованию и принятию управленческих решений по регулированию инвестиционного процесса.

**3. Разработанный и апробированный функциональный подход к организации и ведению мониторинга инвестиционных ресурсов, использующего результаты когнитивного, функционального и структурного моделирования, позволит органам власти, руководителям банковских и хозяйствующих структур осуществлять обоснование инвестиционной стратегии и управленческих решений, направленных на активизацию инвестиционной деятельности в регионе.**

Инвестиционный механизм экономической системы региона слабо структурирован и для его моделирования аналитическое описание либо статистическое наблюдение зависимостей между входными или выходными параметрами затруднено, что заставляет использовать субъективные модели, основанные на экспертной информации, обрабатываемой с привлечением логики «здравого смысла», интуиции и эвристик.

В этой связи с помощью экспертов был выявлен ряд факторов, влияющих на процесс формирования инвестиционных ресурсов региона. Полученная информация была обработана с целью устранения двусмысленностей и повторений, а также для согласования используемой экспертами (17 чел.) терминологии (табл. 1).

С помощью экспертов установлены причинно-следственные связи между факторами с указанием характера каждой связи (усиливающая или ослабляющая). В результате была составлена когнитивная карта факторов формирования инвестиционных ресурсов экономической системы региона, отражающая его причинно-следственную структуру (без учета интенсивности взаимовлияний). Однако данный вариант карты не мог быть принят в качестве инструмента анализа, и был проведен следующий этап, на котором эксперты оценили силу каждого влияния. Словесные суждения экспертов были формализо-

**Факторы, влияющие на процесс формирования инвестиционных  
ресурсов экономической системы региона**

1	Валютный курс рубля
2	Величина собственного капитала предприятий региона
3	Величина средней заработной платы в регионе
4	Величина чистых активов предприятий региона
5	Государственная финансовая поддержка инвестиционных проектов в регионе
6	Доля просроченной дебиторской задолженности в регионе
7	Доля просроченной кредиторской задолженности в регионе
8	Доля сбережений в структуре расходов населения региона
9	Доля убыточных предприятий в регионе
10	Инвестиционная активность в регионе
11	Инвестиционная активность, направленная в регион субъектами из вне региона
12	Инвестиционная привлекательность региона
13	Инфляция
14	Количество трудоспособного населения в регионе
15	Количество крупных и средних предприятий в регионе
16	Конкурентоспособность структурообразующих предприятий региона
17	Концентрация капитала в регионе
18	Месторасположение региона
19	Наличие законодательной базы в регионе
20	Наличие в регионе привлекательной динамично развивающейся отрасли/предприятия
21	Наличие крупных и хорошо проработанных инвестиционных проектов в регионе
22	Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности в регионе
23	Объем бюджетных целевых инвестиционных программ в регионе
24	Объем долгосрочного кредитования предприятий региона
25	Объем долгосрочных средств банков в регионе
26	Объем долгосрочных средств государственного сектора в регионе
27	Объем долгосрочных средств иностранных инвесторов в регионе
28	Объем долгосрочных средств населения в регионе
29	Объем долгосрочных средств предприятий в регионе
30	Объем доходов населения региона
31	Объем инвестиционных ресурсов региональной экономической системы
32	Политика руководства региона, направленная на его открытость инвесторам
33	Политическая стабильность региона
34	Процент износа основных фондов в регионе
35	Развитая инфраструктура региона
36	Развитость финансовых и инвестиционных институтов в регионе
37	Ресурсный потенциал региона
38	Синергия между секторами хозяйства региона

39	Средняя ставка по банковским долгосрочным кредитам в регионе
40	Средняя ставка по лизингу в регионе
41	Ставка рефинансирования
42	Стимулирование иностранных инвестиций в регионе
43	Сумма амортизации предприятий региона
44	Сумма вкладов населения в регионе
45	Уровень жизни населения региона
46	Финансовая эффективность экономики региона
47	Финансовые результаты структурообразующих предприятий региона
48	Экономическая конъюнктура в регионе
49	Экономическая стабильность в регионе
50	Эффективность использования оборотного капитала предприятиями региона

ваны с помощью специально разработанной шкалы: 0 – влияние отсутствует; 0,1 – минимально возможное (практически отсутствует); 0,3 – слабое; 0,5 – среднее; 0,7 – существенное; 0,9 – сильное; (0,2, 0,4, 0,6, 0,8 – промежуточные уровни). В результате были сформированы: когнитивная матрица, содержащая усредненные оценки интенсивности влияний со значениями выше среднего (табл. 2); когнитивная карта факторов формирования инвестиционных ресурсов экономической системы региона, отражающая его причинно-следственную структуру с учетом интенсивности взаимовлияний (рис. 3).

Полученная когнитивная матрица позволяет определить весомость факторов, влияющих на формирование инвестиционных ресурсов экономической системы региона. На результирующий фактор наибольшее влияние оказывают величина собственного капитала предприятий и объем долгосрочного кредитования предприятий региона. Кроме того, не прямое, но наиболее существенное влияние оказывают финансовые результаты структурообразующих предприятий региона.

Разработанная когнитивная карта систематизирует знания о факторах формирования инвестиционных ресурсов экономической системы региона в их взаимосвязи и взаимодействии и определяет степень их влияния. Так, предприятия и кредитные организации оказывают наиболее существенное влияние, а роль населения более проявляется при формировании ресурсов банковской системы региона.

В результате когнитивного анализа установлено, что на объем инвестиционных ресурсов региональной экономической системы осуществляют положительное влияние как количественно не измеряемые факторы (экономическая стабильность в регионе, инвестиционная привлекательность ре-

Таблица 2

Когнитивная матрица факторов формирования инвестиционных ресурсов экономической системы региона

	2	3	20	23	24	25	28	29	30	31	37	46	47	50
2										0.8				
3									0.7					
5				0.8										
6														-0.6
12										0.6				
20								0.5						
23										0.7				
24										0.8				
25					0.6									
28						0.6								
29						0.7								
30								0.8						
31											0.5			
34														-0.6
37			0.5											
43										0.6				
46		0.5												
47	0.6	0.5												
49										0.5				
50												0.5		

гиона), так и количественно измеряемые (величина собственного капитала, формируемая под влиянием финансовых результатов структурообразующих предприятий региона, сумма амортизационных отчислений на предприятиях региона, объем долгосрочного кредитования предприятий, объем бюджетных целевых инвестиционных программ в регионе, формируемый под влиянием государственной финансовой поддержки инвестиционных проектов в регионе).

Когнитивное моделирование создает методологическую базу структурирования факторов влияния на рынок инвестиций и формирования функциональной модели мониторинга инвестиционных ресурсов экономической системы региона (рис. 4).

Предлагаемая для целей анализа и прогнозирования структурная модель формирования предложения инвестиционных ресурсов экономической системы региона приведена на рис. 5.

Отсюда становится возможным отслеживать процесс накопления инвести-



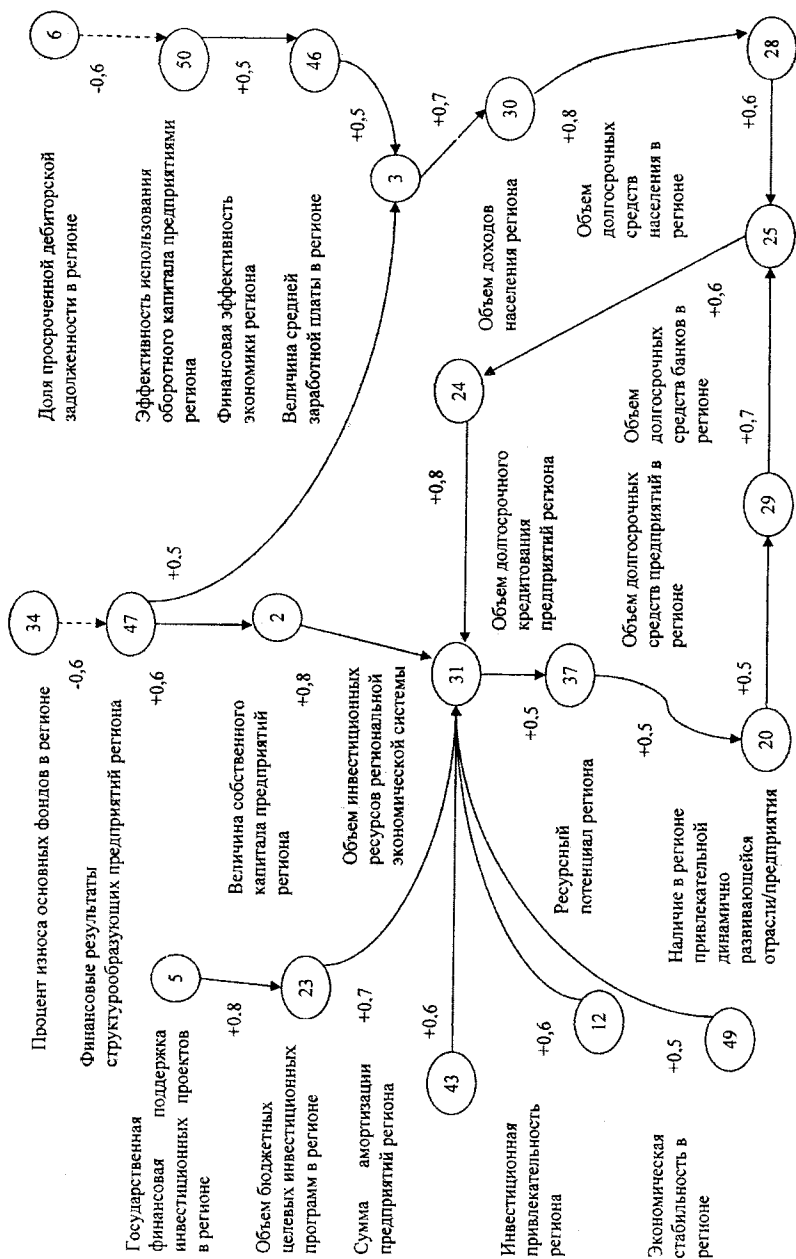


Рис. 3. Когнитивная карта факторов формирования инвестиционных ресурсов экономической системы региона



Рис. 4. Функциональная модель мониторинга инвестиционно-экономической активности в регионе

ционных ресурсов, фиксируемых органами статистики в виде источников финансирования инвестиций в основной капитал, и вести их сопоставление с общей величиной сформированных инвестиционных ресурсов в регионе и тем самым оценивать полноту использования инвестиционных ресурсов.

Расчет величины инвестиционных ресурсов в регионе (табл. 3) составлен на основе разработанных методических приемов ведения анализа и прогнозирования инвестиционно-экономической деятельности с учетом результатов когнитивного анализа и включает определение: 1) величины бюджет-



Рис.5. Структурная модель формирования инвестиционных ресурсов экономической системы региона

ных средств (федеральных и региональных), выделенных на инвестиционные цели в составе целевых программ; 2) собственных источников предприятий и организаций сектора нефинансовых корпораций; 3) инвестиционных кредитов банков<sup>1</sup>; 4) прочих инвестиционных ресурсов.

Таким образом, сформированная методолого-методическая база послужит основой полномасштабного, качественного мониторинга инвестиционно-экономической активности и динамики рынка кредитования инвестиций в регионе.

<sup>1</sup> В данном контексте под инвестиционными кредитами банков понимаются кредиты со сроком погашения более одного года. Под прочими инвестиционными ресурсами понимаются все, не перечисленные выше, но фактически осуществленные виды источников инвестиций в основной капитал.

Таблица 3

## Инвестиционные ресурсы экономики Вологодской области

	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.
Средства федерального бюджета, направленные в инвестиции (млн. руб.)	494,8	713,8	638,7	655,9	1226,4	1427,6
Средства регионального бюджета, направленные в инвестиции (млн. руб.)	793,5	547,2	439,5	375,97	462,3	590,3
Прибыль предприятий (млн. руб.)	28087,4	11771,8	12875,6	28675,1	58482,0	51794,2
Амортизация предприятий (млн. руб.)	1557,6	1780,9	3669,8	4568,95	5907,5	5596,5
Инвестиционные кредиты банков (млн. руб.)	443,4	831,7	1475,98	2844,6	3924,3	4844,2
Прочие инвестиционные ресурсы (млн. руб.)	1746,8	1482,3	833,6	2126,8	13388,4	24855,3
Всего инвестиционных ресурсов региона (млн. руб.)	33123,5	17127,7	19933,2	39247,3	83390,8	89108,1

## Выводы и предложения

1. Под инвестиционным ресурсом региональной экономической системы понимается для целей исследования сумма выделенных на инвестиционные цели бюджетных средств (федеральных и региональных) в составе целевых программ, собственных источников предприятий и организаций сектора нефинансовых корпораций, инвестиционных кредитов банков, а также прочих инвестиционных ресурсов. Задачи формирования инвестиционного потенциала и определения приоритетных направлений использования инвестиционных ресурсов региона обуславливают усиление роли территориальных учреждений национального банка в разработке и реализации региональной инвестиционной политики, что предполагает необходимость создания системы анализа и прогнозирования инвестиционных ресурсов в региональной экономической системе. Ядром этой системы, строящейся в рамках организационной структуры Банка России, выступит мониторинг инвестиционно-экономической деятельности, осуществляемый на принципах регулярности, системности, достоверности, полноты и сопоставимости.

2. Теоретическое обобщение исторического отечественного и зарубежного опыта участия национальных банков в формировании и реализации

Государственной экономической и инвестиционной политики показывает присущую им характерную черту, а именно: организацию собственного анализа и прогнозирования экономической конъюнктуры, экономического положения предприятий, изменений спроса и предложения на кредиты и инвестиции.

3. Изучение сложившейся организации анализа и прогнозирования регионального инвестиционно-экономического процесса в территориальных учреждениях Банка России показало, что в настоящее время в Банке России отсутствует комплексная система обработки данных банковской и статистической отчетности, анкетного обследования предприятий, что снижает качество экономических оценок и прогнозирования развития экономики регионов.

4. Выявленные тенденции инвестиционной деятельности в регионе показывают, что в течение 1990-х гг. ситуация в инвестиционной сфере Вологодской области претерпела негативное воздействие «броска в рынок», следствием чего стало резкое снижение объемов инвестиций в основной капитал.

5. В результате диссертационного исследования автором:

- обоснована необходимость и установлены предпосылки для внедрения в практику информационно-аналитической деятельности территориальных учреждений Банка России научно обоснованных форм и методов мониторинга инвестиционных ресурсов экономической системы региона;

- разработана блок-схема, отражающая структурно-функциональную модель системы анализа и прогнозирования инвестиционно-экономической деятельности субъектов инвестиционного рынка;

- разработаны когнитивная матрица и когнитивная карта факторов формирования инвестиционных ресурсов экономической системы региона;

- разработана функциональная модель системы анализа и прогнозирования в ТУ БР;

- составлена структурная модель формирования инвестиционных ресурсов экономической системы региона;

- предложен набор табличных форм для практического проведения мониторинга инвестиционных ресурсов экономики региона.

6. Эффективность осуществления мониторинга инвестиционных ресурсов, реализованного на основе единства и совокупности принципов регулярности, системности, достоверности, полноты и сопоставимости позволит получать объективную, своевременную, необходимую и достаточную информацию и представлять содержательные, качественные аналитические

материалы, способствующие обоснованию и принятию управленческих решений по регулированию инвестиционного процесса.

**Основные положения диссертации опубликованы в следующих работах:**

1. Усов Д.Л., Бакаева Е.А. Региональная экономика и банки// Деньги и кредит. – 2002. - № 8. – С.69-76 - 0,9 п.л.
2. Носенков В.Н., Усов Д.Л. О роли банков в формировании инвестиционных ресурсов регионов// Деньги и кредит. – 2006. - № 8. – С.7-13 - 0,8 п.л.
3. Усов Д.Л. Системный подход к оценке оптимальности финансового состояния кредитной организации// Экономические исследования молодых ученых. Вологда: ВНКЦ ЦЭМИ РАН, 2000. – С.132-135 - 0,2 п.л.
4. Усов Л.В., Усов Д.Л., Усов А.Л. Комплексная оценка эффективности и качества функционирования предприятия методами многомерной аналитической геометрии// Вестник Вологодского государственного технического университета. Научный журнал. – 2001. – № 2. – С.65-67 - 0,4 п.л.
5. Усов Л.В., Усов Д.Л., Усов А.Л. Оценка зависимостей между неколичественными признаками в экономических исследованиях методами теории информации// Информатизация процессов формирования открытых систем на основе СУБД, САПР, АСНИ и систем искусственного интеллекта. Материалы международной конференции. - Вологда: ВоГТУ, 2001. – С.17-21-0,3 п.л.
6. Усов Д.Л. Общеэкономические предпосылки, определяющие актуальность создания системы мониторинга предприятий в Центральном банке Российской Федерации// Ресурсный и экономический потенциал региона. Актуальные проблемы: Межвузовский сборник научных статей. – Вологда: ВИБ, 2001. – С.10-15 - 0,3 п.л.
7. Усов Д.Л. О мониторинге предприятий Банком России// Энергосбережение в теплоэнергетических системах: Материалы Международной научно-технической конференции. – Вологда: ВоГТУ, 2001. – С.134-137 - 0,3 п.л.
8. Усов Д.Л. Основные тенденции изменения экономической ситуации в Вологодской области за 2000 – 2001 годы (по результатам мониторинга предприятий Банка России)// Региональная экономика и банки: проблемы и перспективы: Тезисы докладов и сообщений научно-практической конференции (г. Вологда, 15-16 мая 2002 г.). – Вологда: Вологодский научно-координационный центр ЦЭМИ РАН, 2002. – С.5-7 - 0,2 п.л.
9. Усов Д.Л., Малышева Ю.Н. Системный анализ финансовой отчетности предприятия на основе динамического норматива// Экономические и социальные перемены в регионе. Факты, тенденции, прогноз. – Вологда: Вологодский научно-координационный центр ЦЭМИ РАН, 2002. – Выпуск 18. – С.38-42 - 0,3 п.л.
10. Усов Д.Л., Логачева Н.А. Инвестиционная активность предприятий-участников мониторинга в IV квартале 2001 г.// Влияние образовательных технологий на развитие регионов России: Материалы II региональной межвузовской научно-практической конференции. Вологда: ВИБ, 2002. – С.85-87 - 0,2 п.л.

11. Усов Д.Л. Состояние экономики Вологодской области в первом полугодии 2001г.// Проблемы функционирования народнохозяйственного комплекса региона: Материалы заседаний региональных секций III Российской научно-практической конференции «Стратегия и тактика реализации социально-экономических реформ: региональный аспект». Часть 2. – Вып.1. – Вологда: Вологодский научно-координационный центр ЦЭМИ РАН, 2002. –С.71-78-0,4 п.л.

12. Усов Д.Л. О совершенствовании процесса информационного обмена в системе экономического анализа и мониторинга предприятий Банка России// Молодые исследователи – региону: Материалы Всероссийской научной конференции студентов и аспирантов. – Вологда: ВоГТУ, 2004.–С.112-114-0,2 п.л.

13. Усов Д.Л., Советов П.М. Роль территориальных учреждений Банка России в управлении развитием региональной экономики// Стабилизация экономического развития Российской Федерации: Сборник материалов III Всероссийской научно-практической конференции. – Пенза: РИО ПГСХА, 2004. – С.288-292 - 0,3 п.л.

14. Усов Д.Л. Теоретико-методологические аспекты построения социально-ориентированной системы анализа и прогнозирования процессов устойчивого роста экономики регионов// Вузовская наука – региону: Материалы второй всероссийской научно-технической конференции. – Вологда: ВоГТУ, 2004. – С.313-315 - 0,3 п.л.

15. Усов Д.Л. Теоретико-методологические аспекты построения социально-ориентированной системы анализа и прогнозирования процессов устойчивого роста экономики регионов// Экономика и банки: проблемы и перспективы развития. Материалы межрегиональной научно-практической конференции 16-18 ноября 2004 года. – Петропавловск-Камчатский: КамчатГТУ, 2004. – С.80-82 - 0,3 п.л.

16. Усов Д.Л. Организация системы анализа и прогнозирования региональной экономики в территориальном учреждении Банка России// Развитие банковского дела в Омском регионе: история и современность. Материалы межрегиональной научно-практической конференции. – Омск. 2005. – С.333-336 - 0,3 п.л.