

Попова Екатерина Борисовна

**РАЗВИТИЕ МИКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ
СИСТЕМЫ ПРЕДПРИЯТИЯ
НА ОСНОВЕ ДИНАМИКИ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА**

Специальность 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством
(теория управления экономическими системами)

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Тамбов 2003

Работа выполнена в Тамбовском государственном техническом университете

Научный руководитель: доктор экономических наук,
старший научный сотрудник
Жариков Виктор Данилович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Баландин Виктор Сергеевич


кандидат экономических наук, доцент
Плотников Анатолий Николаевич

Ведущая организация Тамбовский государственный
университет им. Г. Р. Державина

Защита состоится 4 июня 2003 г. в 12.00 часов на заседании диссертационного совета К 502.005.01. в Поволжской академии государственной службы им. П.А. Столыпина по адресу: г. Саратов, ул. Соборная, 23/25, ауд. 336.

С диссертацией можно ознакомиться в читальном зале библиотеки Поволжской академии государственной службы им. П. А. Столыпина

Автореферат разослан " ____ " _____ 2003 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета
кандидат экономических наук, доцент 

А.Н. Романцов

Подписано к печати 25.04.2003
Формат 60 × 84 / 16. Гарнитура Times New Roman.
Бумага офсетная. Печать офсетная. Объем: 1,4 усл. печ. л.; 1,2 уч.-изд. л.
Тираж 100 экз. С. 299

Издательско-полиграфический центр
Тамбовского государственного технического университета
392000, Тамбов, ул. Советская, 106, к. 14

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Исследование предприятия как микроэкономической системы находится в центре внимания экономической науки. Одной из составляющих развития предприятия является наращивание его инвестиционной активности. Инвестиции – сердцевина, центральное звено будущего экономического роста, преодоления кризисных явлений застоя производственной и коммерческой деятельности. Поэтому будущее российских предприятий с позиции развития их как микроэкономической системы непосредственно связано с выяснением и обоснованием возможностей положительной динамики инвестиционного процесса. Из года в год отток капитала из России составлял около 27 млрд. долл. Такая тенденция стала меняться лишь с 1999 года, когда отток капитала составил 17 млрд. долл.,

в 2001 году – 8,5 млрд. долл. Отрицательное соотношение между оттоком и притоком капитала сменилось на положительное в 2002 году.

Главной задачей государственной политики по развитию предприятий на основе активизации инвестиционных процессов является создание благоприятного инвестиционного климата и на этой базе – обеспечение притока инвестиций в приоритетные отрасли экономики. В настоящее время общий объем инвестиций в экономику России составляет 40 млрд. долл. и только 2,5 млрд. долл. из них составляют иностранные инвестиции (6,3 %).

Развитие микроэкономической системы предприятия обусловливается преодолением дефицита финансовых ресурсов и, как следствие, повышением инвестиционной активности хозяйствующего субъекта. Особую роль при этом играет уровень инвестиционной привлекательности предприятий, который обеспечивается постановкой на рынок современной конкурентоспособной продукции. Решение данной проблемы возможно лишь при условии задействования менеджментом предприятия всех возможных источников инвестиционных ресурсов – собственных средств предприятия, акционерного капитала, банковских кредитов и иностранных инвестиций. Рост инвестиционной активности предприятий означает и расширение источников инвестиционных ресурсов, и увеличение глубины использования каждого из этих источников. Производство конкурентоспособной продукции для любого предприятия делает объективно необходимым оптимальное сочетание обеих направлений повышения инвестиционной активности. Рост инвестиционной активности предполагает снижение степени риска агентов инвестиционного процесса. Реализация этих направлений в конечном итоге приведет к повышению инвестиционной привлекательности микроэкономических систем.

Наличие проблемы развития микроэкономической системы предприятия, вследствие низкой положительной динамики инвестиционных процессов, делает данное научное направление актуальным с позиций экономической теории и с позиций хозяйственной практики. И несмотря на то, что предметная область изучаемого явления достаточно узкая по сравнению с научной проблемой инвестиционной деятельности в целом, но именно в этой сфере сфокусированы вопросы выживаемости, конкурентоспособности и перспективности развития хозяйствующих субъектов как микроэкономической системы.

Актуальность и необходимость дальнейшего исследования всех этих вопросов и предопределили выбор темы, цели и задач диссертационной работы.

Степень разработанности проблемы. Значительный вклад в развитие теории управления изменениями в микроэкономических системах внесли Г.Л. Багиев, И.Т. Балабанов, В.С. Баландин, В. Беренс, В.Н. Богачев, К.М. Великанов, Л.Дж. Гитман, Е.П. Голубков, В.В. Довгань, С.Н.Захаров, А.Б. Идрисов,

Однако до сих пор имеется определенное отставание разработки теоретических основ и методологии управления изменениями микроэкономических систем на основе активизации инвестиционных процессов на уровне организаций. Слабо проработана проблема непрерывности сопровождения инвестиционных проектов на протяжении их жизненного цикла.

Целью диссертационной работы является разработка теоретических и методических положений, направленных на совершенствование и углубление методологии развития микроэкономической системы предприятия на основе выявления и обоснования методов повышения положительной динамики инвестиционного процесса.

Задачами диссертации в соответствии с поставленной целью являются:

1 Обоснование научного подхода к исследованию развития микроэкономической системы предприятия на основе методологии управления инвестиционным процессом. Разработка авторской интерпретации категориального аппарата этой сферы научного исследования.

2 Обобщение и расширение системы принципов активизации положительной динамики инвестиционного процесса, которые должны быть положены в основу развития микроэкономической системы предприятия.

3 Разработка основных направлений инвестиционной политики на микроуровне, направленной на создание благоприятного инвестиционного климата для привлечения отечественных и иностранных инвестиций и обеспечивающей развитие микроэкономической системы предприятия.

4 Обоснование рекомендаций по совершенствованию управления микроэкономической системой предприятия путем снижения степени риска инвесторов за счет его количественной оценки, обоснования выбора объекта инвестирования, характеризуемого наименьшим риском.

5 Разработка мер по повышению экономической устойчивости микроэкономической системы предприятия за счет повышения его инвестиционной привлекательности.

6 Определение возможностей развития микроэкономической системы предприятия на основе исследования корреляционной зависимости трех ключевых составляющих теории управления инвестиционными процессами: экономической устойчивости, конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности предприятия.

7 Анализ источников инвестиционных ресурсов, используемых в развитии микроэкономической системы предприятия и обоснование авторской позиции в этом вопросе.

Сформулированная цель и поставленные задачи определили структуру диссертации и последовательность изложения материала.

Объектом исследования является микроэкономическая система организации.

Предмет исследования – организационно-экономические отношения, складывающиеся в процессе развития микроэкономической системы предприятия под влиянием положительной динамики инвестиционного процесса.

Методологическая база исследования. Научная методология диссертационного исследования базируется на системном подходе к изучаемой проблеме и комплексном рассмотрении зависимости развития микроэкономической системы предприятия от динамики инвестиционного процесса. Методологической основой диссертации являются принципы диалектического познания и критический анализ литературы по исследуемому направлению. В качестве методов исследования применялись научное обобщение, исторические аналогии, методы причинно-следственного и статистического анализа.

Информационной базой диссертации являются законодательные и нормативные акты Российской Федерации и региональных органов власти, данные Госкомстата Российской Федерации, управления статистики Тамбовской области, отраслевых органов государственного управления, труды отечественных и зарубежных ученых. В диссертации использовались материалы периодической печати по теме исследования.

Научная новизна результатов исследования заключается в разработке комплекса теоретических и методических положений, направленных на совершенствование и углубление методологических основ развития микроэкономической системы предприятия под влиянием динамики инвестиционной деятельности.

1 Сформулирована и обоснована авторская позиция в отношении развития микроэкономической системы предприятия на основе положительной динамики инвестиционного процесса.

Развитие этой системы автор рассматривает как ее интегральное свойство, обеспечивающее воспроизведение целостности предприятия на качественно новом уровне. Признак качества развития микроэкономической системы обусловлен положительной динамикой инвестиционной активности, которая рассматривается как расширение числа задействованных источников инвестиционных ресурсов, так и глубина использования каждого из этих источников.

2 Разработаны основы методологии развития микроэкономической системы предприятия для привлечения отечественных и иностранных финансовых ресурсов путем формирования благоприятного инвестиционного климата. Развитие детерминировано устойчивой тенденцией роста удельного веса негосударственных источников инвестирования (собственные средства предприятий, заемные средства, привлеченные средства).

3 В авторской трактовке взаимосвязи развития микроэкономической системы предприятия и позитивной динамики инвестиционного процесса разработаны новые принципы построения системы управления инвестиционным процессом: принцип нескольких точек роста и принцип инвестиционного клина. Согласно первому принципу процесс инвестирования должен начинаться на нескольких эффективно развивающихся предприятиях, постепенно вовлекая в этот процесс другие, технологически связанные с ними предприятия. Согласно второму принципу рост инвестиционной активности должен начинаться в одной ключевой сфере экономики и, подобно клину, постепенно распространяться на другие сферы деятельности, что позволяет концентрировать движущую силу инвестиционных ресурсов на развитии экономически и социально значимых предприятий.

4 Разработано предложение по обеспечению экономической устойчивости микроэкономической системы предприятия посредством повышения эффективности управления инвестиционным процессом, базирующееся на системе принципов инвестиционной деятельности:

- принцип предельной эффективности инвестирования;
- принцип комплексной оценки эффективности капитальных вложений;
- принцип начальной свободы в выборе объектов инвестирования; принцип адаптационных издержек;
- принцип мультипликатора.

Реализация этих принципов позволит повысить экономическую устойчивость предприятия, как микроэкономической системы.

5 Сформированы основные направления развития микроэкономической системы предприятия за счет реализации положительной динамики инвестиционного процесса:

- обновление системообразующих элементов предприятия: внедрение новейшей техники и техно-

логии, повышение квалификации и профессионализма трудовых ресурсов, развитие инфраструктуры производства и управления на основе создания благоприятного инвестиционного климата для привлечения отечественных и иностранных инвестиций в экономически и социально значимые предприятия национальной экономики за счет совершенствования нормативно-правовой базы, предоставления льгот и гарантий для наиболее эффективных инвестиционных проектов, развития инфраструктуры по обслуживанию субъектов инвестиционной деятельности, обеспечения безопасности деятельности предпринимательских структур;

– снижение степени риска инвесторов как агентов инвестиционного процесса за счет обеспечения возможности количественно оценивать такой риск и осуществлять выбор объекта инвестирования на основе предложенной методики ранжирования потенциальных потребителей инвестиций;

– проведение регулярного мониторинга динамики инвестиционного процесса с целью развития микроэкономической системы предприятия путем непрерывного наблюдения за фактическим положением дел в инвестиционной сфере и анализа происходящих в ней изменений.

6 Обоснован потенциал развития микроэкономической системы предприятия на основе исследования резервов его инвестиционной привлекательности, определяемый с позиций его будущей доходности, конкурентоспособности и экономической устойчивости предприятия.

Практическая значимость диссертации состоит в использовании теоретических выводов, методических рекомендаций и практических подходов в развитии микроэкономической системы предприятия в результате положительной динамики инвестиционного процесса, использования негосударственных инвестиционных ресурсов и менеджмента организаций по повышению эффективности инвестиционной деятельности.

Апробация и внедрение диссертационного исследования. Результаты диссертации обсуждены на VI научной конференции "Влияние процентной ставки по кредитам на развитие экономики" (Тамбов, 2001), симпозиуме "Стратегия трансформации экономики и проблемы развития менеджмента" (Барнаул, 2001), Всероссийской научно-практической конференции "Экономические проблемы организации производства" (Воронеж, 2001), VII научной конференции "Банковские риски и некоторые пути их снижения" (Тамбов, 2002).

Результаты исследования использованы Управлением экономического развития администрации Тамбовской области при разработке инвестиционной политики, в определении направлений кредитного инвестирования коммерческими банками, в учебном процессе при преподавании курсов: "Исследование систем управления", "Инвестиционный менеджмент", "Экономика предприятия", "Планирование на предприятии", "Региональная экономика" в Тамбовском государственном техническом университете. Разработанные в диссертации методические подходы и рекомендации реализованы на машиностроительных предприятиях при технико-экономическом обосновании инвестиционных проектов в бизнес-планах.

Результаты диссертации опубликованы автором в 12 работах общим объемом 3 п. л.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Стратегическим направлением роста экономики России является повышение конкурентоспособности промышленных предприятий на мировых рынках. Решить эту задачу можно, лишь производя конкурентоспособную продукцию за счет обновления промышленно-производственного аппарата. Такой процесс в промышленности уже начался, наметилась устойчивая тенденция роста удельного веса него-

сударственных источников инвестирования: собственные средства предприятий (в первую очередь прибыль), заемные средства (банковский кредит, лизинг), привлеченные средства (эмиссия акций). Такая тенденция в развитии промышленности должна быть закреплена и усилена за счет роста инвестиционной активности на уровне микроэкономических систем, учитывающая особенности современного этапа развития российской экономики.

В условиях объективной ограниченности инвестиционных ресурсов особую актуальность приобретает проблема развития микроэкономической системы предприятия путем обеспечения положительной динамики инвестиционного процесса. Исходя из этого, в диссертации разработан комплекс теоретических и методических положений, направленных на совершенствование и дальнейшее развитие методологических основ управления инвестиционной деятельности организаций.

Исходя из задач диссертационного исследования, автор определяет предприятие как микроэкономическую систему, развитие которой основывается на положительной динамике инвестиционного процесса. В свою очередь, активность инвестиционного процесса зависит от благоприятных условий для национального капитала, отработки механизмов его накопления и трансформации в реальные инвестиции, политики государства как стратегического инвестора.

Претворение в жизнь эффективной инвестиционной политики на уровне хозяйствующего субъекта требует развитой и надежной нормативной базы. Создание правовых основ инвестиционной деятельности также является одним из основных элементов развития микроэкономической системы предприятия. В этой связи в диссертации проанализированы сложившиеся условия и состояние проводимой инвестиционной политики на уровне предприятия.

Все полученные в диссертации научные результаты можно разделить на две группы:

1 Результаты, обеспечивающие вклад в теорию развития микроэкономической системы предприятия на основе методологии управления инвестиционными процессами;

2 Результаты, направленные на повышение эффективности управления инвестиционным процессом как условие развитие микроэкономической системы

К научным результатам первой группы относятся:

– формулировка и обоснование авторской позиции в отношении категории развития микроэкономической системы, исходя из содержания условий (факторов) развития: "роста инвестиционной активности", "инвестиционной привлекательности" и положительной динамики инвестиционного процесса;

– разработка теоретико-методологического положения взаимосвязи развития микроэкономической системы предприятия и позитивной динамики инвестиционного процесса на основе двух новых принципов управления инвестиционным процессом: принцип нескольких точек роста и принцип инвестиционного клина.

Развитие микроэкономической системы предприятия зависит от роста инвестиционной активности, которая в диссертации рассматривается как расширение числа задействованных источников инвестиционных ресурсов и как глубина использования каждого из этих источников.

Диссертант считает, что зависимость развития микроэкономической системы предприятия от источников инвестиций можно представить в виде аналоговой модели (рис. 1).

По данному признаку в самом общем виде все инвестиционные источники делятся на государственные и негосударственные.

Следует отметить, что износ производственных фондов в России по ряду отраслей достиг 75 %. Общая потребность в инвестициях для обновления физически изношенного производственного аппарата составляет 2900 ... 3200 млрд. р. Поэтому проблема поиска предприятиями доступных источников инвестиций в настоящее время приобретает особую актуальность. Структура негосударственных инвестиций представлена в табл. 1.



Рис. 1 Основные источники инвестиций в развитии микроэкономической системы предприятия
1 Структура источников инвестиционного процесса в негосударственном секторе (по состоянию на 1 января 2002 года)

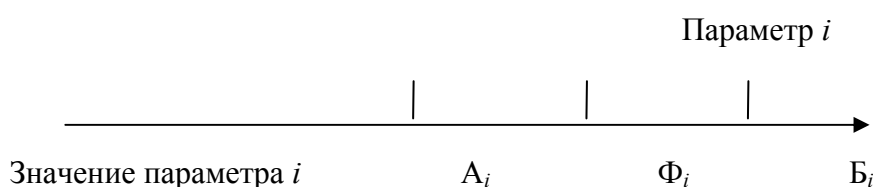
Группа источников инвестиций	Доля источника, %
Сбережения граждан	37
Средства предприятий	51
Иностранные инвестиции	12
Всего	100

Более сложным является вопрос об определении категории инвестиционной привлекательности, которое базируется на основе исследования вопроса о сходстве понятия инвестиционной привлекательности предприятия с двумя другими ключевыми понятиями теории конкуренции – экономической устойчивости конкурентоспособности предприятия.

Сходство всех трех понятий – являются рыночными характеристиками предприятия, служат для качественной и количественной оценок положения исследуемого предприятия в отрасли.

Различие понятий – предназначены для разной количественной оценки одних и тех же параметров развития микроэкономической системы предприятия:

1 Зону экономической устойчивости предприятия характеризуют предельно допустимые (нормативные) значения параметра i ($i = 1, \dots, k$, где k – число оцениваемых параметров): A_i – минимально допустимое значение параметра i ; B_i – максимально допустимое значение параметра i ; Φ_i – промежуточное значение параметра i . Зону экономической устойчивости можно представить на числовой оси следующим образом:



2 Конкурентоспособные предприятия характеризуются фактически сложившимися значениями параметра – i предприятия – j (Φ_{ij}), удовлетворяющее неравенству $A_i \leq \Phi_{ij} \leq B_i; j = 1, 2, \dots, n$, где n – число отраслевых предприятий-конкурентов. Такими значениями параметров оцениваются конкурентоспособные предприятия.

3 Значения параметров Φ_{in} предприятия, удовлетворяющие равенствам

$$\Phi_{in} = \max_j \Phi_{ij}; \quad j = 1, 2, \dots, n,$$

характеризуют инвестиционную привлекательность предприятия.

Показатели экономической устойчивости и конкурентоспособности служат для абсолютной оценки положения предприятия в отрасли, они определяются безотносительно аналогичных показателей других предприятий отрасли. Показатели инвестиционной привлекательности предприятия являются сравнительными, так как определяются в результате сравнения с характеристиками других предприятий отрасли.

Говоря о взаимосвязи понятий, следует, прежде всего, отметить, что экономическая устойчивость – это важнейшая предпосылка, необходимое условие конкурентоспособности предприятия. Только экономически устойчивое предприятие может быть конкурентоспособным. Это значит, что профиль конкурентоспособности предприятия должен находиться в зоне его экономической устойчивости, т.е. параметры конкурентоспособности предприятия должны находиться между соответствующими нижними и верхними значениями параметров экономической устойчивости. Понятно, что состав параметров оценки конкурентоспособности и экономической устойчивости должен быть одинаков.

Инвестиционно привлекательным является такое предприятие, которое имеет самый высокий уровень (рейтинг) конкурентоспособности, удовлетворяющий требованиям зоны экономической устойчивости. Совершенно очевидно, что состав параметров оценки инвестиционной привлекательности и конкурентоспособности должен быть одинаков.

Таким образом, по степени общности исследуемые понятия следует расположить так: экономическая устойчивость – конкурентоспособность – инвестиционная привлекательность. Количественно эти понятия должны оцениваться одинаковыми показателями.

К научным результатам второй группы относятся предложения по:

- повышению эффективности управления инвестиционным процессом как условию развития микроэкономической системы предприятия на основе следующих принципов: принцип нескольких точек роста; принцип инвестиционного клина; принцип предельной эффективности инвестирования; принцип комплексной оценки эффективности капитальных вложений; принцип начальной свободы в выборе объектов инвестирования; принцип адаптационных издержек; принцип мультипликатора;

- созданию благоприятного инвестиционного климата для привлечения отечественных и иностранных инвестиций в приоритетные отрасли экономики региона за счет совершенствования нормативно-правовой базы, предоставления льгот и гарантий для наиболее эффективных инвестиционных проектов, развития инфраструктуры по обслуживанию субъектов инвестиционной деятельности, обеспечения безопасности деятельности предпринимательских структур; проведение эффективной региональной экономической политики должно строиться на основе непрерывного наблюдения за фактическим положением дел в инвестиционной сфере и анализа происходящих в ней изменений. Мониторинг инвестиционной деятельности должен стать основой совершенствования прогнозирования социально-экономического развития области при разработке и реализации перспективных инвестиционных программ;

- снижению степени риска инвесторов, как агентов инвестиционного процесса, за счет обеспечения возможности количественно оценивать такой риск и выбора объекта инвестирования, характеризуемого наименьшим риском. В диссертации предложена авторская методика определения данных показателей, основанная на принципе ранжирования потенциальных потребителей инвестиций;

– повышению инвестиционной привлекательности предприятия. Следует подчеркнуть, что инвестиционная привлекательность предприятия определяется на фоне отраслевой инвестиционной привлекательности, включающей, в первую очередь, инвестиционную привлекательность региона и страны.

Научные результаты работы носят практическую направленность, так как способствуют расширению и повышению эффективности инвестиционной деятельности предприятий. Исследование современного состояния промышленных предприятий показало, что собственные инвестиционные ресурсы предприятий, как правило, имеют незначительный удельный вес и их недостаточно для повышения конкурентоспособности. В связи с этим делаются большие усилия для привлечения зарубежного инвестора. Однако ожидание иностранных инвесторов может затянуться.

На наш взгляд, необходимо привлекать иностранные инвестиции, но, прежде всего, следует найти свободные финансовые ресурсы внутри страны и использовать их (например, свободные ресурсы коммерческих банков). Так, в банках Тамбовской области на 1.01.2002 денежные средства, подлежащие кредитованию, составляли 1 млрд. 700 млн. р., даже с учетом обязательной резервной нормы, из них 360 млн. р. оказались не востребованными в качестве инвестиций предприятиями области.

Вопрос о взаимосвязи финансовых институтов и реального сектора экономики является сегодня особенно актуальным. Для дальнейшего развития и роста объемов производства промышленной продукции предприятиям необходимы инвестиции, а коммерческие банки располагают значительными средствами, которые часто не находят спроса и могут быть использованы в данном направлении.

Коренное изменение характера связи банков с реальным сектором экономики является важнейшим условием оздоровления реальной экономики и укрепления банковской системы. Основное внимание в этих связях должно уделяться, прежде всего, рациональному выбору банками конкретных партнеров, финансируемых проектов и профессиональной работе с ними. Процентная политика коммерческих банков должна быть такой, чтобы кредиты были экономически выгодными как для банков, так и для конечных заемщиков.

В условиях кризиса и отсутствия возможностей получения дохода от операций на финансовых рынках операции по кредитованию становятся наиболее привлекательными для банков. В связи с этим Банком России рассматриваются вопросы о создании кредитных бюро, в которых бы аккумулировалась информация о финансовом состоянии заемщиков и их кредитной истории.

К сожалению, основой кредитной политики коммерческих банков остается краткосрочное кредитование. Коммерческие банки не заинтересованы в выдаче ссуд на срок более двух–четырёх месяцев, поскольку уровень инфляции значительно превышает высокие процентные ставки. Предприятия-заемщики, испытывающие острый дефицит финансовых ресурсов, не могут возратить банку полученную ссуду и уплатить проценты за пользование. Коммерческие банки используют собственные и привлеченные кредитные ресурсы не на инвестиции в техническое развитие предприятий, а, главным образом, на выдачу им краткосрочных ссуд для производства расчетов и выплаты заработной платы. Такое состояние сказывается на материально-технической базе предприятий, вызывая спад производства продукции и углубление других кризисных явлений в экономике страны.

Следует отметить низкую активность Сбербанка в обеспечении предприятий инвестиционными ресурсами. Он аккумулирует около

70 % всех вкладов граждан. Однако кредиты составляют всего лишь 10 % от общей суммы кредитных вложений коммерческих банков страны.

В условиях перехода к рыночным отношениям возрастает роль долгосрочного кредита, как источ-

ника денежных средств, в формировании и совершенствовании производственных фондов промышленных предприятий. Долгосрочные кредиты предоставляют, в основном, крупные банки, располагающие достаточными финансовыми ресурсами и опытом подобных кредитных операций. Но все же финансово-кредитная и инвестиционная поддержка промышленности является одним из важных направлений деятельности банков на сегодняшний день. Для решения этих задач необходимо осуществить комплекс мероприятий, в том числе:

- принять соответствующие нормативно-правовые акты;
- провести аналитическую работу и научные исследования, связанные с финансовыми проблемами промышленных предприятий;
- пропагандировать опыт успешной реализации инвестиционных проектов развития предприятий с использованием механизмов государственной поддержки;
- предусмотреть государственные меры по поддержке инвестиционной активности банковской системы, а самим банкам разработать и использовать эффективные методы определения кредитоспособности заемщиков;
- установить льготное налогообложение доходов банков, полученных ими от инвестиционной деятельности, тем самым повысить заинтересованность коммерческих банков в работе с реальным сектором экономики.

Становление рыночных отношений требует изменения взаимоотношений банка и заемщика. При оценке финансового положения заемщика должен проводиться не только количественный анализ (с помощью оценочных показателей), но и качественный (оценка риска). Количественный и качественный анализ взаимосвязаны, так как риск не возврата кредита нельзя полностью устранить, а финансовые показатели помогают определить степень риска. Снижения риска можно добиться следующими способами:

1 Для принятия обоснованного решения о предоставлении ссуд целесообразнее применять не только анализ данных в предшествующем периоде, но и прогнозировать финансовое состояние в предстоящем периоде.

2 При анализе кредитоспособности необходимо принимать во внимание особенности применения методик для различных типов заемщиков (крупные и средние предприятия, малые предприятия, физические лица).

3 Основным направлением совершенствования структуры кредитного цикла должна быть дополнительная проверка эффективности размещения кредита на стадии его использования (отслеживание финансового состояния клиента, направления использования средств на протяжении всего периода), а тесные контакты с клиентом обеспечат получение оперативной информации для анализа.

4 При оценке кредитозаемщика рекомендуется использовать три показателя: финансовое состояние заемщика (с учетом кредитной истории), качество имеющегося обеспечения, качество менеджмента.

5 Возврат кредита в срок зависит не только от безупречного финансового состояния предприятия и высокого качества имеющегося у него обеспечения, но и от репутации предприятия и уровня менеджмента. Поэтому необходимо проводить ранжирование заемщиков по всем трем показателям.

Существенное значение в активизации инвестиционной деятельности предприятий имеет региональная инвестиционная политика. Так, в соответствии с областным законом "О государственной поддержке инвестиционной деятельности на территории Тамбовской области" предприятиям, реализую-

щим инвестиционные проекты, предоставляется право на использование льгот по налогам в части сумм, зачисляемых в областной бюджет. К льготлируемым налогам относятся налог на имущество предприятий и налог на прибыль. Динамика налоговых льгот представлена в табл. 2.

2 Динамика налоговых льгот по предприятиям Тамбовской области

Налоги предприятий	Объем льгот, тыс. р					
	Всего	в том числе по годам				
		2001	2002	2003	2004	2005
1 ОАО "ТВЕС"						
налог на имущество	239,7	115	124,7			
налог на прибыль	3377	1339,8	1937,2			
2 ОАО "ТАКФ"						
налог на имущество	1854	504	675	675		
налог на прибыль	11 779,5	2043,9	4867,8	4867,8		

Продолжение табл. 2

Налоги предприятий	Объем льгот, тыс. р					
	Всего	в том числе по годам				
		2001	2002	2003	2004	2005
3 ОАО "Кристалл"						
налог на имущество						
налог на прибыль	6157,5	350,5				
налог с владельцев транспортных средств	116	12	684,5	1 404,5	1 921	1 797
	191,8	867,8	13 853	25 435	29 806	34 230
	227	45,4	45,4	45,4	45,4	45,4
4 ЗАО "ТАМАК"						
налог на имущество			950			
налог на прибыль	1 900	950	16			
	25 425,8	9297,7	128,1			

5	ОАО "Моршанская табачная фабрика"						
	налог на имущество						
	налог на прибыль	420	420				
		3590,8	3590,8				
6	ОАО "Завод Комсомолец"						
	налог на имущество						
	налог на прибыль	11 675	1525	2350	2600	2600	2600
		21 580	1199	3699	4017	5977	6688
ИТОГО							
	налог на имущество						
	налог на прибыль	22 246,2	3864,5	4784,2	4679,5		
		181	30	40	34	4521	4397
	налог с владельцев транспорта	944,7	438,8	488,1	319,8	35 783	40 918
		227	45,4	45,4	45,4	45,4	45,4

Проведение эффективной экономической политики должно строиться при непрерывном наблюдении за фактическим положением дел в инвестиционной сфере и анализа происходящих в ней изменений. Мониторинг инвестиционной деятельности должен стать основой совершенствования прогнозирования социально-экономического развития области при разработке и реализации перспективных инвестиционных программ.

Основная цель инвестиционной политики – привлечь внимание российских и международных деловых кругов к Тамбовской области, показать привлекательные для потенциальных инвесторов характеристики предприятий и условия осуществления инвестиционной деятельности, представить хозяйствующие субъекты как перспективных партнеров, обладающих значительной экономической перспективой развития и благоприятным инвестиционным климатом.

Основные положения диссертации отражены в следующих работах автора:

1 *Жариков В.Д.* Совершенствование организации кредитования коммерческими банками / В.Д. Жариков, Е.Б. Попова // Региональные финансово-кредитные системы: проблемы развития: Сб. науч. ст. / Тамб. гос. техн. ун-т. Тамбов, 2000. С. 231–235 (0,32 п.л.).

2 *Жариков В.Д.* Структурные сдвиги кредитных ресурсов Сбербанка России в посткризисный период (на примере одного из отделений) / В.Д. Жариков, Е.Б. Попова // Региональные финансово-кредитные системы: проблемы развития: Сб. науч. ст. / Тамб. гос. техн. ун-т. Тамбов, 2000. С. 235–239 (0,3 п.л.).

3 *Попова Е.Б.* Анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности отделения Тамбовского Сбербанка России / Е.Б. Попова // Труды ТГТУ: Сб. науч. ст. молодых ученых и студентов. Тамбов, 2001. Вып. 7. С. 222–226 (0,31 п.л.).

4 *Попова Е.Б.* Влияние процентной ставки по кредитам на развитие экономики / Е.Б. Попова, В.В. Фидаров // VI научная конференция ТГТУ. Тамбов, 2001. С. 58 (0,06 п.л.).

5 *Попова Е.Б.* Кредитование, как форма инвестирования промышленных предприятий / Е.Б. Попова // VI научная конференция ТГТУ. Тамбов, 2001. С. 57 (0,06 п.л.).

6 *Жариков В.Д.* Организация кредитного процесса коммерческих банков в современных условиях / В.Д. Жариков, Е.Б. Попова // Региональные хозяйственные системы: проблемы развития: Сб. науч. ст. / Тамб. гос. техн. ун-т. Тамбов, 2001. С. 287–291 (0,31 п.л.).

7 *Жарикова М.В.* Проблемы воспроизводства средств труда на промышленных предприятиях и основные пути их решения / М.В. Жарикова, Е.Б. Попова // Стратегия трансформации экономики и проблемы развития менеджмента: Докл. к симпозиуму / Алт. ун-т. Барнаул, 2001. С. 109–113 (0,3 п.л.).

8 *Попова Е.Б.* Кредитование как метод управления промышленными предприятиями / Е.Б. Попова, М.В. Жарикова // Стратегия трансформации экономики и проблемы развития менеджмента: Докл. к симпозиуму / Алт. ун-т. Барнаул, 2001. С. 264–268 (0,3 п.л.).

9 *Попова Е.Б.* Проблемы инвестирования промышленных предприятий и пути их решения / Е.Б. Попова // Экономические проблемы организации производства: Материалы Всерос. науч.-практ. конф. Организация производства в трансформационной экономике: теория и практика / Воронеж. гос. техн. ун-т. Воронеж, 2002. Ч. 3. С. 71–79 (0,5 п.л.).

10 *Попова Е.Б.* Банковские риски и некоторые пути их снижения / Е.Б. Попова // VII научная конференция ТГТУ: Пленарные докл. и тез. стендовых докл. Тамбов, 2002. С. 74 (0,06 п.л.).

11 *Попова Е.Б.* Инвестиции как экономическая категория / Е.Б. Попова // VII научная конференция ТГТУ: Пленарные докл. и тез. стендовых докл. Тамбов, 2002. С. 75 (0,06 п.л.).

12 *Теория* и методология эффективного развития промышленных предприятий в конкурентных условиях: Монография / В.В. Жариков, С.Е. Белова, В.Г. Туркин, Е.Б. Попова, Р.В. Жариков, Е.И. Дмитриева. М.: Изд-во Машиностроение-1, 2002. С. 48–63 (в соавт.) (0,87 п.л.).