

Научное значение исследования состоит в обосновании критерия и показателей оценки инновационности организационной структуры в отношении ее возможностей по развитию организационно-технологической системы промышленного предприятия; выделении типов организационных структур по критерию инновационности и разработке на этой основе методики формирования инновационной организационной структуры предприятия промышленности.

Практическое значение работы заключается в том, что применение методики формирования инновационной организационной структуры промышленного предприятия позволяет в короткие сроки организовать его инновационную деятельность и обеспечить непрерывный рост эффективности и безопасности производства на основе реализации резервов организационно-технологической системы предприятия.

Обоснованность и достоверность научных выводов и рекомендации подтверждаются их соответствием данным практики.

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Нескородова С.Ю.

Бердский филиал Новосибирского государственного технического университета, Бердск, e-mail: Ya_shka@ngs.ru

В основе качественных сдвигов, происходящих в современной экономике инновации должны быть стратегическим фактором экономического роста, определяющим структуру общественного производства. Повышение темпов инновационной деятельности в сфере промышленного производства и сокращение на этой базе жизненного цикла выпускаемой продукции является одной из важнейших тенденций современного развития. Сегодня особенно важно вкладывать крупные средства в стратегически-инновационные проекты, позволяющие осуществлять проектирование и изготовление конкурентоспособной продукции на основе прогрессивных форм организации производства и управления.

Целью исследования является анализ организационных, инновационно-информационных и технико-технологических проблем, сдерживающих развитие стратегически-инновационной деятельности промышленных предприятий машиностроительного комплекса, а также выработка эффективного механизма управления стратегической инновационной деятельностью. Объектом исследования являются промышленные предприятия г. Бердска. Предметом исследования является совокупность организационных, инновационных, технологических проблем, определяющих особенности формирования комплексного механизма стратегического инновационного управления промышленными предприятиями.

В исследовании на базе обзора литературных источников и научно-технической информации рассматривается сущность стратегического инновационного управления, его роль в развитии предприятия, а также приводятся достоинства и недостатки различных форм стратегических инновационных процессов. В условиях усиления роли рыночных рычагов на большинстве крупных промышленных предприятий выявлена неэффективность при переходе на рыночную модель существующих организационных механизмов, поскольку наблюдалось несоответствие рыночного, производственно-хозяйственного и управленческого потенциала изменившимся условиям внешней среды.

Теоретическая значимость работы состоит в том, что определены и систематизированы организационные проблемы стратегического развития промышленных предприятий и предложена организационная структура стратегического инновационного управления промышленным предприятием. Практическая

значимость исследования состоит в том, что основные положения и результаты работы могут быть использованы на промышленных предприятиях при разработке стратегии инновационного развития.

ЭВОЛЮЦИЯ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Никутина Е.А., Матвеев Ю.В.

Государственный экономический университет, Самара, e-mail: ket_sseu@mail.ru

В периодизации развития рынка ценных бумаг в России можно выделить следующие этапы.

Дореволюционный период. В XVIII-XIX веках и начале XX века в России активно использовались деловые расписки, облигации и казначейские обязательства. В начале XVIII века была учреждена первая биржа в Санкт-Петербурге. В дореволюционной России в каждой губернии были в обращении различные ценные бумаги. Особое распространение получили векселя, облигации, расписки казначейских домов, ценные бумаги акционерных обществ (например, облигации государственного займа, облигации общества Юго-Западных железных дорог).

Советский период. В годы НЭПа существовал весь спектр разнообразных ценных бумаг, активно работали биржи. В период правления И.В. Сталина в стране добровольно-принудительно размещались облигации государственного сберегательного займа. Имели место факты, когда эти облигации выдавались и в счет заработной платы. Показательно, что сохранившиеся облигации были погашены через 35-40 лет.

В 1990-1991 годах началось возрождение рынка ценных бумаг в России. Появляются акции трудовых коллективов. Начинается разработка нормативно-правовой базы фондового рынка.

Постсоветский период. В 1992 году Верховный Совет РФ принял «Государственную программу приватизации государственных и муниципальных предприятий в России на 1992 год», были разработаны законодательные основы реализации этой программы и осуществлены первые шаги по ее выполнению. С принятием данной программы в России была совершена тихая экономическая революция, в результате которой произошла смена одного общественного строя другим.

В период 1993-1994 гг. обвальный характер приватизации практически разделил общество на противоположные группы – крупные собственники (владельцы капитала и крупные акционеры предприятий), мелкие и мельчайшие; реальные и формальные собственники. В процессе обвальной приватизации произошла трансформация (изменение) отношений собственности. В результате приватизации и акционирования весьма значительная часть предприятий перешла из государственной в частную собственность. Подробнее об этом этапе становления российского рынка ценных бумаг будет сказано в следующей главе.

Современный этап (с 1997 г.) развития рынка ценных бумаг характеризуется внутренней политической нестабильностью, бюджетным кризисом, проблемами со сбором налогов, чрезмерными надеждами на иностранные инвестиции. В результате имеет место падение курса рубля, увеличение доходности государственных долговых обязательств, потери государственного бюджета, угроза экономической катастрофы. Созданная правовая система по регулированию фондового рынка не действует в полной мере из-за неготовности к реализации правовых норм со стороны правительства, находящегося в состоянии перманентной ротации, и экономических агентов, не имеющих активной политической воли к проведению структурных преобразований экономики. Многие достижения финансовой стабилизации в России до кризиса мировой финансовой системы в октябре-ноябре 1997 г.

базировались на иностранных инвестициях. Проблемы бюджета наполовину решались либо за счет внешних займов, либо за счет инвестиций нерезидентов на рынке ГКО, либо за счет приватизации, где роль иностранных участников также была значительна.

После августовского кризиса 1998 г., несмотря на угрожающую ситуацию, российский рынок акций не прекратил существования, хотя цены акций в считанные дни снизились в 3-5 раз по сравнению с июнем 1998 г. и в 10-15 раз по сравнению с октябрем 1997 г. Ключевыми задачами нового этапа развития фондового рынка России являются создание условий для привлечения инвестиций в реальный сектор экономики и защита прав инвесторов.

С 1999 по 2001 гг. в российской экономике наметились некоторые положительные макроэкономические тенденции¹, имеющие значение для развития рынка ценных бумаг:

- снизился уровень инфляции и значительно меньшими стали инфляционные ожидания населения;
- стабилизировался курс национальной валюты (укреплен реальный курс рубля);
- наметился прирост промышленного производства, вызванный увеличением объемов экспорта сырья и энергоресурсов;
- сохранилось положительное сальдо торгового баланса;
- замедлились темпы бегства капиталов из России²;
- более чем в три раза возросли золотовалютные резервы ЦБ;
- снизился налоговый пресс, что должно способствовать повышению уровня собираемости налогов (подходящий налог, налог на прибыль).

В связи с этим, а также из-за известных политических событий, повысилось доверие к России со стороны иностранных инвесторов. Улучшился рейтинг России по долгосрочным заимствованиям в сравнении с другими странами с развивающимися рынками ценных бумаг (emerging markets)³.

В то же время остается множество негативных факторов, которые сдерживают рост российского рынка ценных бумаг. Сюда можно отнести неудовлетворительность законодательной базы по защите прав собственности, высокие налоги, высокая коррупция.

¹ Говорят о проведенной в конце 90-х макроэкономической стабилизации. См.: Мау В. Экономико-политические итоги 2001 года и перспективы устойчивого экономического роста // Вопросы экономики. 2002. № 1. С. 4-22.

² Под бегством капиталов здесь понимается изъятие инвестиционных ресурсов из отечественного производства, наносящее ему реальный ущерб. Сюда можно отнести прирост просроченного долга инофирм, невозврат экспортной выручки, фиктивный импорт, движение капитала по скрытым от государства каналам. Среди причин называют борьбу с отмыванием денег в странах Запада, появление реальных инвестиционных проектов в России и введение плоской ставки подоходного налога. См., напр.: Финансовая Россия. 2001. № 20. С. 4.

³ Рейтинг агентств Standard & Poor's и Moody's Investors Service.

Все это явилось причиной повышенных рисков инвестиций в любые финансовые инструменты на российском рынке ценных бумаг (инвестиционные риски можно разделить на политические, валютные, рыночные, риски, связанные с несовершенством законодательства и др.). Поэтому развитие российской экономики протекало на фоне инвестиционного кризиса. Он выражался как в острой нехватке инвестиционных ресурсов на рынке, так и в нежелании инвесторов (как внутренних, так и внешних) вкладывать средства в промышленность (реальный сектор). Для сравнения объемов российского рынка ценных бумаг с западными можно привести следующие цифры: дневной оборот Нью-Йоркской фондовой биржи в 1999 г. составлял примерно 35 млрд. дол., а годовой оборот крупнейшего российского организатора торговли акциями, Российской торговой системы за 1999 г. составил всего 2,5 млрд. долл.⁴

Инвестиции в российскую экономику до кризиса 17 августа 1998 года в основном состояли из мирового спекулятивного капитала, из которого более 70 % направлялось на приобретение государственных ценных бумаг и лишь около 10 % на прямые инвестиции. В двухтысячных произошло перераспределение в пользу корпоративных акций и облигаций, но сам объем инвестиций существенно снизился.

Низкая активность частных отечественных инвесторов на рынке ценных бумаг была связана с недоверием к нему, а также с тем, что реальные доходы населения за период с 1991 по 2000 г. сократились примерно в 4 раза. На Западе именно частный инвестор играет важную роль в инвестиционном накоплении⁵.

Исследование различных проблем, связанных с формированием российского рынка ценных бумаг являются очень актуальными, поскольку позволяют определить основные направления развития российского фондового рынка. В странах с переходной рыночной экономикой для рынка ценных бумаг характерны многие общие проблемы. Однако российский рынок ценных бумаг обладает рядом специфических особенностей.

Во-первых, обычно развитие рынка ценных бумаг обусловлено ростом всей национальной экономики. Формирование российского рынка ценных бумаг, как указывалось выше, происходило на фоне постоянного спада производства, что, в конечном счете, привело к кризисным явлениям во всей финансовой системе страны (1998-1999 гг.), что видно из непостоянства графика номинальной стоимости ценных бумаг РФ за 1999 г.

⁴ Рассчитано по данным <http://www.fibv.com> и <http://www.rts.ru>.

⁵ В развитых странах до 40% семей являются вкладчиками инвестиционных фондов. Приведено по: Смирнов С. Промышленная политика: проблемы и перспективы // Вопросы экономики. 2000. № 9. С. 14.

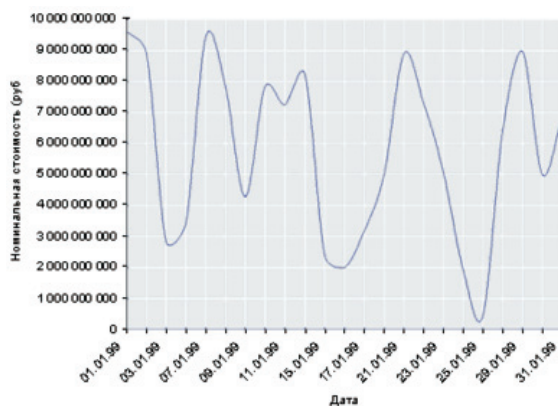


График 1. Номинальная стоимость ценных бумаг РФ в 1999 г. (www.budgetrf.ru.)

Во-вторых, «непрозрачность» российского рынка ценных бумаг (отсутствие точной информации о компаниях и банках, выпускающих ценные бумаги), рискованность операций на нем вызвали доминирование краткосрочных ценных бумаг. Данная ситуация отрицательно сказывается на экономическом росте, поскольку долгосрочное инвестирование является одним из важнейших его факторов.

В-третьих, достаточно высокий уровень инфляции оказывает негативное воздействие на российский рынок ценных бумаг, препятствуя долгосрочным вложениям.

В-четвертых, неразвитость законодательной базы (Закон о рынке ценных бумаг появился лишь в 1996 г.) осложняет правовое регулирование рынка, что не делает его более привлекательным для потенциальных инвесторов.

Основной проблемой прошедших лет стал мировой финансовый кризис и его последствия мы смогли наблюдать только в 2009 г., поскольку инфраструктурные организации не были подвержены системным рискам, характерным для финансовых и инвестиционных институтов, и для проявления слабых мест учетных организаций нужно время. Последствия кризиса сказались на качестве услуг, так как конкурентная борьба велась не за счет расширения сервиса и развития технологий, а путем демпинга на рынке, что в свою очередь повысило риски в инфраструктурном бизнесе¹.

¹ Наталья Агафонова. Председатель правления Центрального Московского Депозитария. Депозитарий №1 (71) 2009, с.6. Инфраструктура рынка ценных бумаг: итоги 2008 года и перспективы



График 2. Падение ФРПФ от 15 октября 2009 г.

Условия развития мирового фондового рынка, а также финансового рынка в целом осложнились в 2008 году ухудшением его конъюнктуры и обострением кризисных явлений в мировой экономике. Сравним показатели 2006 года и 2008-2010 гг. На конец 2006 г. ВВП составил 5500000 млн руб., а на IV кв. 2009 – около 10000000 млн руб. Но инфляция, кото-

рая составляла примерно 10%, компенсировала и обнулила эту большую разницу. Уровень капитализации рынка акций в 2008 г. заметно ниже высоких уровней 2006 и 2007 гг. (2006 г. – 39000 млн руб., 2007 г. – 47000 млн руб., 2008 г. – 19000 млн руб.). А предприятия на конец 2008 г. – начало 2009 г. терпели огромные убытки.

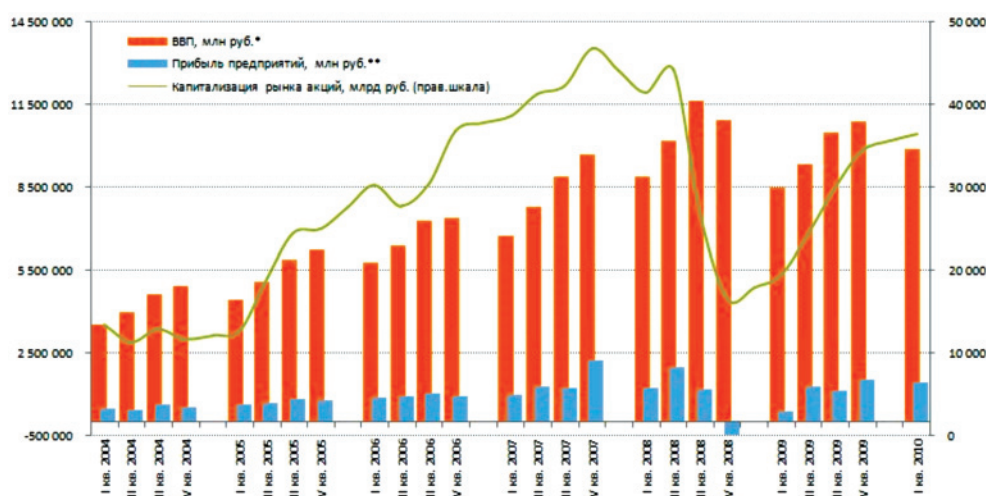


График 3. Основные макроэкономические показатели (www.gks.ru. Оценки УК «Арсасера»):

*Объем ВВП за соответствующий календарный квартал;

**Сальдированный финансовый результат крупных и средних предприятий и организаций за соответствующий календарный квартал

В целом индекс РТС за время кризиса упал примерно на 500 ед.



График 4. График изменения значения индекса в 1995-2009 гг.
(<http://ru.wikipedia.org/wiki/RTSI>)

А торги на ММВБ снизились с 1708,9 млрд дол. в 2007 г до 1304,2 млрд дол. в 2009 г, т.е. оборот ценных бумаг упал на 404,7 млрд дол. США.

Объемы торгов ценными бумагами
на Фондовой бирже ММВБ¹

Вид финансового инструмента	2005	2006	2007	2008	2009
Акции, млрд руб.	4025,0	14859,6	30927,1	33704,7	26253,9
Облигации, млрд руб.	2375,9	5518,4	12551,0	14630,9	14393,9
Паи, млрд руб.	1,5	5,0	20,2	23,1	16,2
Итого, млрд руб.	6402,4	20383,1	43498,3	48358,7	40664,0
Итого, млрд долл. США	225,6	754,9	1708,9	1985,6	1304,2

В ближайшее 10-летие немногочисленные национальные фондовые рынки будут либо становиться мировыми инвестиционными центрами, либо входить в зону влияния уже существующих глобальных центров². Поэтому наличие самостоятельного центра ценных бумаг в той или иной стране станет одним из важнейших признаков конкурентоспособности экономик таких стран, роста их влияния в мире, обязательным условием их экономического, а значит, и политического суверенитета. В этой связи обеспечение долгосрочной конкурентоспособности российского фондового рынка и формирование в России самостоятельного финансового центра не могут рассматриваться как сугубо отраслевые или ведомственные задачи. Решение этих задач должно стать важнейшим приоритетом долгосрочной экономической политики.

Несмотря на динамичный рост, национальный фондовый рынок России по-прежнему значительно отстает по уровню своего развития от ведущих мировых финансовых центров, имеет ограниченную емкость, недостаточную для обеспечения инвестиционных потребностей российских компаний. В условиях усиления глобализации в финансовом секторе в целом российские компании прибегают к ресурсам мировой индустрии. Чтобы выдержать глобальную конкуренцию, российский рынок должен ликвидировать свое отставание от ведущих мировых финансовых центров в области регулирования, инфраструктуры и доступного инструментария.

ПЕРСПЕКТИВЫ ИНТЕГРАЦИИ РОССИЙСКОГО И МИРОВОГО БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА

Новожилова К., Куприна Т.В.

Уральский федеральный университет, Екатеринбург,
e-mail: Nepovtorimaya2008@rambler.ru

Интеграция (от лат. *integrum* – целое) – объединение каких-либо элементов (частей) в целое, взаимо-

проникновение. Процесс взаимного сближения и образования взаимосвязей [2].

На международном уровне уже действуют крупнейшие акторы, такие как группа Всемирного банка, куда входит крупнейший Международный банк реконструкции и развития. Сфера влияния этой группы распространяется по всему миру, начиная с 1944 года. В течение стольких лет эта группа сумела доказать свою мощь и влияние. Именно поэтому первостепенным для отечественного банковского бизнеса должна стать именно интеграция, а не вытеснение конкурентов с глобального уровня. Существуют определенные, так называемые, бонусы для организаций, выходящих на международный уровень, что и делает интеграцию сегодня одним из самых актуальных направлений. На первом месте, это, конечно же, привлечение финансовых ресурсов с международных рынков, которые помогут начать оказывать весь спектр услуг через банковские офисы принимающих стран. Затем, это заимствованная программа развития и расширения собственных структур, существенная прибыль. Также, нельзя забывать, что выход отечественных организаций на международный уровень способствует усилению геополитических позиций России и увеличению доверия к ней.

После выхода отечественного банковского бизнеса на глобальный уровень, инвестиционные потоки способствуют расширению спектра финансовой и кредитной деятельности банков на национальном уровне, что, в свою очередь, улучшит взаимодействие между банком и клиентом, появятся различные дополнительные возможности для населения. Также увеличится перспектива инвестиционной деятельности, как на национальном, так и на глобальном уровне. Именно это и станет причиной активного развития экономики, разработки новых проектов и исследований, будет возможно техническое обновление производства, развитие промышленности, внедрение передовых технологий.

Что же необходимо российской банковской системе, чтобы у нее появилась возможность выхода на мировой рынок? Прежде всего, банковской системе России необходимо разработать стратегию интеграции в мировое банковское сообщество. Причем важно подчеркнуть, что эта стратегия должна постоянно координироваться со стратегией экономического и социального развития России, корректироваться с учетом текущего состояния мировых финансов и мирового банковского сообщества. Разработка и реализация стратегии интеграции предполагает четкое формулирование соответствующих критериев, экономических инструментов и основных институтов интеграционных процессов с учетом современного состояния и перспектив развития банковской системы России. Необходимо учитывать, что изменения в отечественной банковской структуре должны соответствовать международному уровню, но, одновременно, не должны наносить ущерб. Это и является первостепенной проблемой для российского банковского бизнеса.

Также, необходим некий базис в работе с иностранными банками, чтобы говорить с ними на «одном языке». Выход из данной ситуации предполагает выделение в организационной структуре российских банков подразделений, которые отвечали бы за развитие международных банковских услуг, в задачи которых входила бы координация деятельности на мировых рынках, повышение эффективности международных денежных потоков, развитие отношений с иностранными банками. Выделение данного подразделения позволит укрепить существующие и установить новые связи с участниками мирового финансового рынка, и, таким образом, ускорить интеграцию отечественных банков в мировую финансовую систему.

Российским банкам полезно изучить стратегию и тактику выхода иностранных банков на мировой фи-

¹ <http://ru.wikipedia.org/wiki/ММВБ>.

² М.Иванов. Вектор развития Российского рынка ценных бумаг в условиях мирового финансового кризиса. Право и экономика. 2009. №4. С.31-35.