

Jr., E. J., O'Grady, M. A. 2004 Index of Economic Freedom: Establishing the Link Between Economic Freedom and Prosperity. – Washington D. C.: The Heritage Foundation and Dow Jones & Company, Inc., 2004. – p.p. 49-70.

13. Index of Economic Freedom Rankings. //Miles M. A., Feulner Jr., E. J., O'Grady M. A. 2004 Index of Economic Freedom: Establishing the Link Between Economic Freedom and Prosperity. – Washington D. C.: The Heritage Foundation and Dow Jones & Company, Inc., 2004. – p.p. 11.

14. Іваненко, Ю. Кредити світового банку Україні та ефективність їх використання. //Банківська справа.–2001.– №2. С. 12-20.

15. Статистичний щорічник України за 2002 рік /За ред. О.Г.Осауленка. - К.: "Консультант", 2003. -664с.

16. Иноземцев В.Л. Расколота цивилизация: Научное издание. – М.: «Academia» – «Наука», 1999. – 724 с.

17. Делягин М.Г. Глобальная неустойчивость// Прометей: региональный сборник научных трудов по экономике / Донецкий экономико-гуманитарный институт; Институт экономико-правовых исследований Украины.-Донецк. –2002.- №1. С.19-86.

18. Мясникович М.В. Микитенко П.Г. Ноосферная экономика как инновационный императив устойчивого социально-экономического развития в целях глобализации // Прометей: региональный сборник научных трудов по экономике.-Донецк. – 2002.- №1. С.86-100.

Статья поступила в редакцию 12.01.2004

**Я.В. ХОМЕНКО, к.э.н., доцент,**  
ДонНТУ

## ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ КАК ГЛАВНЫЙ ЭЛЕМЕНТ ПРОЦЕССА ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ И МЕЖДУНАРОДНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

В современных условиях инвестиционные ресурсы и инвестиционные процессы становятся глобальными, решать проблемы инвестиционного обновления и экономического роста приходится в совершенно новых условиях, соответственно необходимы и новые подходы к решению проблем.

Исследованию влияния иностранных инвестиций на экономический рост в условиях глобализации посвящены работы таких зарубежных ученых, как Т. Моран [1], Б. Солник [2], Н. Кумар [3], Лисман С., Роудс К., Франк Р. [4], а также таких ведущих российских экономистов, как Гриневич В. В. [5], Колесов В.П. [6]. Вместе с тем недостаточно исследованным остается вопрос взаимосвязи между ростом и инвестициями в отдельных странах и

спецификой взаимодействия финансовых институтов с корпоративным сектором этих стран.

Целью данной статьи является рассмотрение роли и места финансовых институтов в процессе интеграции стран мирового авангарда и периферии. Это позволяет обосновать необходимость формирования сети финансовых институтов и соответствующей системы регулирования их деятельности в странах с переходной экономикой.

На начальном этапе развития мировое экономическое сообщество было представлено отдельно существующими территориальными анклавами, которые были относительно самодостаточны и не-

зависимы в своем развитии. Связи между ними носили периодический и неустойчивый характер.

В современных условиях глобализация и усиление взаимосвязей между участниками мирового рынка создают ситуацию, при которой проблемы одного становятся проблемами всех. Изменился характер отношений между странами: вектор экономического развития стран мирового сообщества все более направлен в сторону глобализации.

Страны мирового авангарда уже не могут ни экономически, ни политически замкнуться в себе, отмахнувшись от остального человечества. С одной стороны, потому, что никакая, даже самая высокотехнологическая промышленность или сфера услуг не существует без постоянного притока растущих объемов энергоресурсов, металлов, других полупродуктов и продовольствия из менее развитых стран. С другой стороны, чем выше производительность труда и капитала в промышленно развитых странах, тем более их потребность в рынках сбыта своей продукции, объемы которой выходят далеко за пределы их собственных внутренних рынков. Поэтому они все активнее вовлекают менее развитые страны в международное разделение труда, подключая их экономику к собственному воспроизводственному комплексу [7, с.12].

В свою очередь и страны мировой периферии оказались шаг за шагом втянутыми в международное разделение труда, внешнюю торговлю и кредитно-финансовые связи настолько, что уже не в состоянии без них решать собственные экономические, социальные, демографические и прочие проблемы.

В XX в., особенно в последние его десятилетия, сложился своеобразный геоэкономический симбиоз мирового авангарда и обширной периферии. При всех противоречиях и конфликтах между ними они все более нуждаются друг в друге.

Однако такой симбиоз – не застывшее равновесие однажды возникшей взаимозависимости. Это живое, саморазвивающееся и все более углубляющееся

взаимодействие двух различных подсистем геоэкономического пространства. Характер такого взаимодействия определяется направлениями и темпами научно-технического прогресса в странах мирового авангарда, с одной стороны, и возможностями следующих за ним эшелонов мировой периферии воспринимать и осваивать те производства и технологии, которые передаются сюда авангардом, – с другой [7, с.13].

Чем больше периферия подтягивается к авангарду, тем больше она должна соответствовать определенным требованиям в экономическом, политическом и социальном аспектах. Возникает вопрос: как правильно организовать процесс развития стран периферии в условиях глобализации и каким должен быть механизм, позволяющий обеспечить перелив капитала, технологий и ресурсов из стран авангарда в страны периферии на взаимовыгодных условиях.

Ведущая роль в процессе содействия развитию стран периферии традиционно принадлежала Европейскому Союзу, участие которого в этом процессе выражалось в следующих формах: предоставление финансовой и нефинансовой помощи на безвозмездной основе, приток предпринимательского капитала (в форме прямых и портфельных инвестиций) и предоставление ссудного капитала.

На определенном этапе помощь странам периферии была приемлема, особенно если речь шла о помощи в социальной сфере. Но несмотря на определенные успехи в культурной и социальной областях, создании инфраструктуры и развитии торговли, Европейскому Союзу, как и всем индустриально развитым государствам в целом, не удалось оказать существенного воздействия на рост производства (сельскохозяйственного и промышленного) в странах периферии. Во многом это объясняется нехваткой предоставленных средств (основная их часть поступает по государственной линии) и неэффективным их использованием, чему способствует безвозмездная основа предоставления. Отсюда экономически обосновано использование



несколько иных форм помощи и содействия развитию, которые включают эффективное частное предпринимательство в сочетании с безвозмездной помощью, передачу современных технологий с использованием местного сырья, создание новых рабочих мест, удовлетворение потребностей местного рынка и расширение экспортных возможностей страны-реципиента и т.д. [8].

Европейским Союзом был использован такой механизм содействия развитию стран периферии, который предполагает сочетание безвозмездного и коммерческого начал. В программе ЕС «Европейский Союз – инвестиционные партнеры» (ЕСИП) было использовано удачное сочетание субсидирования с частно-предпринимательской инициативой и финансовой заинтересованностью. Основная задача программы состоит в содействии развитию среднего и мелкого бизнеса в форме совместных предприятий.

Разрабатывая программу ЕСИП, Совет министров ЕС ставил целью содействие развитию стран-партнеров через создание новых производственных мощностей, экспорт капитала, технологий (что должно содействовать росту конкурентоспособности товаров), стимулирование частного сектора, активизацию помощи со стороны частных и других партнеров.

В документах ЕС неоднократно отмечалась важная роль прямых иностранных инвестиций для экономики развивающихся стран. Еще в ходе переговоров о заключении первой Ломейской конвенции (1975-1980 гг.) ЕС поставил вопрос о включении в нее пунктов, гарантирующих защиту иностранных инвестиций. В конце 80-х годов позитивная роль прямых иностранных инвестиций была признана большинством развивающихся стран и мировым сообществом в лице ООН. В частности, в докладе Генерального секретаря на 18-й специальной сессии (1990 г.) и в Декларации о международном экономическом сотрудничестве среди главных задач такого сотрудничества указывалось на необходимость для развивающихся стран "содействия внутреннему накоплению,

достижению благоприятных условий для внутренних и иностранных инвестиций" [9, с. 43].

Особая роль в содействии международному инвестиционному процессу принадлежит финансовым институтам. Финансовые институты – главный элемент программы, рабочий механизм, главное промежуточное звено между Европейским Союзом и конечными получателями средств. Они участвуют в поиске и определении потенциальных инвесторов, подготовке финансирования проекта. В случае положительного решения КЕС финансовые организации служат каналом передачи средств непосредственному получателю, участвуют в финансировании проектов совместных предприятий, контролируют соблюдение интересов ЕС. На них возложены обязанности по управлению финансированием проектов и доводка их до полного завершения в соответствии с решением ЕС.

Сами финансовые организации весьма различны – начиная от коммерческих банков и кончая корпорациями развития. Содействием инвестиционному процессу занимаются Международная финансовая корпорация (МФК), Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций (МАГИ) и др. Важным фактором выполнения программы является участие в ЕСИП нескольких типов банковских учреждений. Банки развития стран ЕС отдают предпочтение вопросам содействия развитию. Многоцелевые банки могут влиять на климат в странах-реципиентах главным образом через оказание технической помощи. Коммерческие банки с их обширной сетью отделений оказывают поддержку небольшим компаниям. С помощью этих банков увеличивается доступ фирм к международным инвестициям. Региональные инвестиционные банки в развивающихся странах хорошо знают потребности местного бизнеса и владеют необходимой информацией.

Ввиду важной роли финансовых организаций, в реализации программы ЕС выбирает из них наиболее серьезных, авторитетных и зарекомендовавших себя в

мировом бизнесе учреждений.

Отношения ЕС с финансовыми организациями строятся на базе так называемого "рамочного соглашения". Эти организации берут на себя подготовку и решение всех вопросов, связанных с финансированием конкретных мероприятий программы (подготовка, оформление и направление заявок в КЕС, оценка проекта, его финансирование, управление средствами ЕС в рамках программы, защита его финансовых интересов).

Финансовые организации, участвующие в программе, извлекают и чисто коммерческую выгоду. ЕС производит соответствующие выплаты за работу в рамках ЕСИП (конкретная величина, время и условия выплат финансируются "рамочным соглашением" в каждом случае отдельно). Банки получают проценты за проведение финансовых операций (зачисление на счет, перевод и т.п.), а также иногда берут дополнительную оплату со своих клиентов - участников проектов ЕСИП за предоставляемые услуги (экспертные оценки, подготовка финансовых документов и т.д.). Участие в программе позволяет (особенно банкам развивающихся стран) привлечь дополнительных клиентов и регулярно получать в свое распоряжение (на счета ЕСИП) солидные дополнительные средства.

Непосредственное финансирование проектов на 2-4-й стадиях и обязательное участие в основных капиталовложениях (на 3-м этапе) дает этим учреждениям приоритетное право на выгодных условиях участвовать в реализации совместных европейских проектов. Поскольку банки непосредственно занимаются подбором, оценкой и подготовкой проектов, включая оценку рентабельности и доходности совместного производства, они получают значительную выгоду от подобного участия. Наконец, сотрудничество в рамках программы ЕСИП с другими финансовыми и коммерческими структурами не только повышает авторитет банков, но и расширяет их деловые связи и сферы влияния. Таким образом, финансовые организации видят в лице ЕС надежного и выгодного кли-

ента и партнера.

Со своей стороны, Европейский Союз, используя финансовые институты как главный элемент программы ЕСИП, возлагает на них ряд конкретных и важных функций.

**Содействие всему комплексу мероприятий ЕСИП.** Среди них - распространение информации о программах помощи с разъяснением их целей и задач, содействие совершенствованию сети финансовых организаций в данном регионе и повышение взаимодействия между отдельными элементами программы в международном масштабе, совершенствование конкретных механизмов и технических приемов (подготовка документов, выработка общих подходов и оценок) и т.п. Это особенно актуально в регионах так называемой "слабой досягаемости", где нет представительств ЕС и куда ограничен доступ необходимой для программы информации. Правильная оценка, подготовка и успешная реализация проекта ведет к получению финансовым учреждением прибыли, а неудача - к убыткам. Прямая материальная заинтересованность служит серьезной гарантией успеха создания высокоэффективных совместных предприятий.

**Определение потенциальных инвесторов.** По целому ряду причин данная функция может быть успешно решена лишь с помощью европейских банков и региональных инвестиционных банков в развивающихся странах-реципиентах. Именно эти организации в достаточной мере обладают не только информацией о перспективных объектах инвестирования, но и о потенциальных инвесторах среди своих европейских клиентов.

**Подготовка к оценке заявок,** направляемых в КЕС, на использование льгот Программы ЕСИП. Все заявки участников в обязательном порядке готовятся при участии и под контролем финансовых учреждений. Это содействует стандартизации и унификации работы с участниками программы, обеспечивает конфиденциальность коммерческой информации. Но главное заключается в том, что финансовые организации руководят такой подго-



товкой, занимаются проверкой и в обязательном порядке дают свои оценки. Так согласно "рамочным соглашениям", финансовые организации прилагают к заявкам свои документы (своего рода рекомендательное письмо и заключение). В них подтверждается, что предлагаемые действия необходимы, бюджетные расходы достаточно обоснованы, конечный потребитель обладает соответствующими возможностями для финансирования и реализации всего проекта или отдельного мероприятия.

**Обеспечение финансовых интересов ЕС.** Финансовое учреждение открывает для программы специальный счет, где аккумулируются все средства (переводимые из ЕС на конкретные мероприятия, поступающие в качестве процентов и дивидендов от участия в проектах, возвращаемой части займов, а также банковского процента). Банк должен путем регулирования и планирования перечислений и выплат обеспечить ЕС максимально выгодное размещение средств. Все поступления (банковский процент, дивиденды, возврат кредитов и др.) остаются на счете КЕС и используются в дальнейшем финансировании мероприятий ЕСИП. Финансовое учреждение регулярно отчитывается перед КЕС. Управление финансированием проекта. После принятия решения о финансировании проекта ЕС непосредственно не участвует в его оперативном управлении. Техническая сторона управления возлагается на самих партнеров-реципиентов, а финансовая - на финансовую организацию, обеспечивающую данный проект. Эта функция, тесно связанная с предыдущей, является как бы ее обеспечением. Роль финансового учреждения (банка) фиксируется в двусторонних соглашениях между КЕС и банком, с одной стороны, банком и конечным получателем (партнерами или СП) - с другой.

Банк поэтапно финансирует каждую стадию проекта, причем выплаты производятся только после подтверждения правильности и эффективности предшествующей. Финансирование осуществляется с максимальным учетом интересов Сооб-

щества. Банк следит за использованием средств и в обязательном порядке согласовывает с КЕС любые отклонения от бюджета более чем на 10%. Он также контролирует состояние дел участников проекта и информирует КЕС об их финансовом положении, дает свои заключения и рекомендации.

**Контроль за соблюдением сроков выполнения проектов** очень важен, поскольку успешное завершение проекта и начало эффективного функционирования СП в решающей мере обеспечивают успех всей программы ЕСИП, действенность помощи и содействия развития в целом. Эта функция также во многом вытекает из предыдущей, так как соблюдение сроков напрямую связано с финансированием и финансовые организации обладают реальными рычагами воздействия. Как правило, последние выплаты производятся после окончательного отчета и сдачи объекта или завершения этапа и предоставления отчета с приложением сметы реальных расходов [8].

Вопрос о финансовых институтах и их роли в содействии международному инвестиционному процессу продолжает оставаться не только одним из наиболее важных, но и наиболее сложных. Подтверждением этому тезису могут быть результаты исследования 27 отраслей четырнадцати стран ОЭСР. В 1970-1995 гг. отмечалась тесная взаимосвязь между ростом и инвестициями в отдельных отраслях отдельных стран и спецификой взаимодействия финансовых институтов с корпоративным сектором этих стран. Эта взаимосвязь оказалась особенно существенной для сектора высоких технологий, который как ни один другой сектор экономики, зависит от внешнего финансирования [5, с.111].

Итак, трудно отрицать, что существует определенная зависимость между развитием отраслей новой экономики и особенностями финансовых систем тех или иных стран. Процесс экономического развития стран как мирового авангарда, так и периферии, должен сопровождаться развитием сети соответствующих финансовых институтов, которые обеспечивают про-

цесс перелива капиталов из одних стран в другие. Центральную роль также должна играть система регулирования деятельности финансовых институтов как на национальном уровне, так и на наднациональном.

### Литература

1. Moran Theodore H. Foreign Direct Investment and Development: The New Policy Agenda for Developing Countries and Economics in Transition.- Washington, DC: Institute for International Economics (US), 1998. - 191 p.

2. Solnic Bruno International Investments. 4 – ed. Reading Mass. Addison Wesley, 2000.

3. Kumar N. Globalization, Foreign Direct Investment and Technology Transfer: impacts on and prospects for developing countries. – London and New York: The United Nation University INTECH Institute for New Technologies, 1998. - 228 p.

4. Лисман С., Роудс К., Франк Р. Большая деревня. Экономические процессы носят все более глобальный характер // Ведомости. 2000. 29 дек.

5. Гриневич В.В. Инвестиции в новую экономику и особенности финансовых систем: некоторые взаимосвязи. // Инвестиционные процессы в условиях глобализации / Под ред. проф. В.П. Колесова, проф. М.Н. Осьмовой. – М.: Экономический факультет МГУ, ТЕИС, 2002. – С.109-117.

6. Инвестиционные процессы в условиях глобализации / Под ред. проф. В.П. Колесова, проф. М.Н. Осьмовой. – М.: Экономический факультет МГУ, ТЕИС, 2002. – С.109-117.

7. Шишков Ю.В. Инвестиционные процессы в эпоху глобализации и проблема неравномерности развития. / Под ред. проф. В.П. Колесова, проф. М.Н. Осьмовой. – М.: Экономический факультет МГУ, ТЕИС, 2002. – С.9 - 21.

8. Тоцкий А. Содействие развитию через инвестиционное сотрудничество. // Мировая экономика и международные отношения. - № 10.- 1993.- С. 123-134.

9. «Будущее мировой экономики: задачи на 90-е годы». Хроника ООН. Нью-Йорк, сентябрь 1993, т. 27.

Статья поступила в редакцию 13.01.2004

**Ю.Г. БАРАННИК, доцент.**

**Р.Н. РОМАНИНЕЦ,**

*Донецкий национальный университет.*

### ЗАДАЧИ ФОРМИРОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА ИННОВАЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ В ТРАНЗИТИВНОЙ ЭКОНОМИКЕ.

Одним из методов решения формирования рыночной экономики является экономический механизм инновационной активности субъектов хозяйственной деятельности.

Необходимость эффективности механизма инновационной активности является определяющей в возможности выхода Украины из тяжелого кризиса и перехода к стабильному экономическому росту. Такой механизм будет эффективно функционировать только как целостная система, соз-

данная с помощью экономических и организационных форм, методов и рычагов.

Одной из задач данной статьи является исследование инновации как экономической категории, а также определение путей формирования экономического механизма инновационной активности в реформируемой экономике.

Прежде чем заработает экономический механизм инновационной активности, необходимо знать теоретические основы