

151

Бишкекский Государственный Университет
Экономики и Предпринимательства (Соучредитель: Академия
Управления при Президенте КР). Диссертационный совет К.08.05.300

На правах рукописи
УДК: 338.48 (575.2)+(043.3)

Алыбаев Джапар Бузурманкулович

**Инвестиционное обеспечение структурных
преобразований в экономике в условиях рыночных
отношений**

Специальность – 08.00.05. – Экономика и управление народным
хозяйством

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание учёной степени
кандидата экономических наук

Бишкек - 2006

22
10
17

Диссертационная работа выполнена в Кыргызском Национальном Университете имени Жусупа Баласагына, кафедра "Коммерция".

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент
Сарыбаев Аилчы Сарыбаевич.

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Мусакожоев Шайлобек Мусакожоевич.
кандидат экономических наук, доцент
Жапаров Турдубек Турдалиевич.

Ведущая организация: Кыргызско-российский Славянский
Университет имени Б.Н.Ельцина,
кафедра "Финансы и кредит"

Защита состоится "14" марта 2006г. в "14.00" часов на заседании диссертационного совета К. 08.05.300. по защите кандидатских диссертаций в Бишкекском государственном университете экономики и предпринимательства (соучредитель: Академия управления при Президенте КР) по адресу: 720033, г. Бишкек, ул. Тоголок Молдо 58. Большой актовый зал.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке Бишкекского государственного университета экономики и предпринимательства, г.Бишкек. Ул.Тоголок Молдо 58.

Автореферат разослан "13" *февраль* 2006 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук,
доцент.



Сулайманова У.С.

Актуальность темы исследования. В процессе перехода к рыночным условиям хозяйствования одной из важнейших задач реформирования национальной экономики является активизация инвестиционной деятельности и разработка эффективного механизма, отвечающего требованиям дальнейшей стабилизации и оздоровления экономики. Исходя из этого проблемы инвестиционного обеспечения структурной перестройки экономики приобретают все более важное значение в экономической науке.

В странах, осуществляющих трансформацию общественных отношений, необходимость изучения инвестиционных проблем обуславливается тем, что иностранные инвестиции являются одним из основных средств интеграции национальной экономики в мировое хозяйство.

Одним из источников экономического подъема страны служит своевременное структурное преобразование экономики, а также определение приоритетных направлений. Об этом свидетельствует опыт зарубежных стран в частности, Швеции, Японии и новоиндустриальных стран Юго - Восточной Азии.

В настоящее время практически все страны СНГ активно проводят структурные преобразования экономики с помощью иностранных инвестиции. Вследствие чего (за исключением Казахстана) образовались внешние долги перед иностранными инвесторами и странами - донорами. Наряду с другими странами СНГ в Кыргызской Республике в первые годы становления государственности привлечены кредиты с "жесткими условиями" погашения, которые по сей день отрицательно влияют на экономический рост страны, увеличивая из года в год дефицит бюджета.

Кроме этого, в последнее время недостаточное внимание уделяется научным исследованиям по изучению внутреннего инвестиционного потенциала страны. Как показывает мировой опыт использования внутреннего инвестиционного потенциала страны, внутренние источники финансирования оказывают существенное влияние на структурное преобразование экономики, чем привлеченные иностранные инвестиции.

В настоящее время экономические проблемы связаны с сокращением объема производства промышленных товаров и освоением новой техники и технологии, поскольку освоение новой продукции всегда требует от производителей товаров новинок инвестиционного вложения на приобретение необходимых производственных мощностей или на реконструкцию, модернизацию или для проведения научно-исследовательских и опытно конструкторских работ.

В инвестиционном обеспечении структурных преобразований в экономике больше внимания было уделено внешним источникам финансирования. В структуре инвестиции, использование внутреннего инвестиционного потенциала страны не являлся приоритетным, в итоге образовался огромный внешний долг страны.

Общая характеристика работы

Диссертационная работа выполнена в Кыргызском Национальном Университете имени Жусупа Баласагына, кафедра "Коммерция".

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент
Сарыбаев Аилчы Сарыбаевич.

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Мусакожоев Шайлобек Мусакожоевич.
кандидат экономических наук, доцент
Жапаров Турдубек Турдалиевич.

Ведущая организация: Кыргызско-российский Славянский
Университет имени Б.Н.Ельцина,
кафедра "Финансы и кредит"

Защита состоится "14" марта 2006г. в "14.00" часов на заседании диссертационного совета К. 08.05.300. по защите кандидатских диссертаций в Бишкекском государственном университете экономики и предпринимательства (соучредитель: Академия управления при Президенте КР) по адресу: 720033, г. Бишкек, ул. Тоголок Молдо 58, Большой актовый зал.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке Бишкекского государственного университета экономики и предпринимательства, г.Бишкек. Ул.Тоголок Молдо 58.

Автореферат разослан "13" февраля 2006 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук,
доцент.



Сулайманова У.С.

Актуальность темы исследования. В процессе перехода к рыночным условиям хозяйствования одной из важнейших задач реформирования национальной экономики является активизация инвестиционной деятельности и разработка эффективного механизма, отвечающего требованиям дальнейшей стабилизации и оздоровления экономики. Исходя из этого проблемы инвестиционного обеспечения структурной перестройки экономики приобретают все более важное значение в экономической науке.

В странах, осуществляющих трансформацию общественных отношений, необходимость изучения инвестиционных проблем обуславливается тем, что иностранные инвестиции являются одним из основных средств интеграции национальной экономики в мировое хозяйство.

Одним из источников экономического подъема страны служит своевременное структурное преобразование экономики, а также определение приоритетных направлений. Об этом свидетельствует опыт зарубежных стран в частности, Швеции, Японии и новоиндустриальных стран Юго - Восточной Азии.

В настоящее время практически все страны СНГ активно проводят структурные преобразования экономики с помощью иностранных инвестиции. Вследствие чего (за исключением Казахстана) образовались внешние долги перед иностранными инвесторами и странами - донорами. Наряду с другими странами СНГ в Кыргызской Республике в первые годы становления государственности привлечены кредиты с "жесткими условиями" погашения, которые по сей день отрицательно влияют на экономический рост страны, увеличивая из года в год дефицит бюджета.

Кроме этого, в последнее время недостаточное внимание уделяется научным исследованиям по изучению внутреннего инвестиционного потенциала страны. Как показывает мировой опыт использования внутреннего инвестиционного потенциала страны, внутренние источники финансирования оказывают существенное влияние на структурное преобразование экономики, чем привлеченные иностранные инвестиции.

В настоящее время экономические проблемы связаны с сокращением объема производства промышленных товаров и освоением новой техники и технологии, поскольку освоение новой продукции всегда требует от производителей товаров новинок инвестиционного вложения на приобретение необходимых производственных мощностей или на реконструкцию, модернизацию или для проведения научно-исследовательских и опытно конструкторских работ.

В инвестиционном обеспечении структурных преобразований в экономике больше внимания было уделено внешним источникам финансирования. В структуре инвестиции, использование внутреннего инвестиционного потенциала страны не являлся приоритетным, в итоге образовался огромный внешний долг страны.

Все это определяет **актуальность темы исследования**, теоретическая и практическая значимость которой возрастает вследствие того, что вопросы структурных преобразований и её инвестиционное обеспечение экономики в Кыргызской Республике в комплексе ещё не изучены.

Степень изученности проблемы. Проблема структурных преобразований и её инвестиционное обеспечение экономики на сегодняшний день еще недостаточно исследованы. Эти факторы в свое время были изучены видными учеными-экономистами: Дж.М.Кейнс, И. Шумпетер, лауреаты Нобелевской премии П. Самуэльсон, Дж. Хикс, Ф. Хайек, М.Фридмен, Б. Олин, Ф. Модильяни.

На сегодняшний день отдельными российскими (Гайдар Е.,Плывшевский М.М.,Болотин В.В., Воронов К.И.) и отечественными экономистами (Койчуев Т.К., Мусакожоев Ш.М., Кумсков В.И.,Сарыбаев А.С., Идинов К.И., Омурканов Ы.К.) неоднократно рассмотрены вопросы, связанные с инвестированием экономики и со структурным преобразованием реального сектора экономики.

Однако, специальные исследования, посвященные вопросам инвестиционного обеспечения структурной перестройки экономики и их эффективности проведения, а также выявление новых источников финансирования в структурных преобразованиях не проводились.

Связь темы диссертации с крупными научными программами. Тема диссертации в первую очередь связана с реализацией программы КОР, концепцией дерегулирования и программой структурных преобразований в экономике, а также Программой Государственных Инвестиции Кыргызской Республики. **Все это и определило выбор темы, объекта, цели и задач исследования.**

Цель и задачи исследования. Целью данного исследования является обобщение и разработка теоретических проблем инвестиционного обеспечения структурных преобразований секторов экономики, выработка практических рекомендаций по активизации инвестиционного процесса в Республике, выявление новых источников и способов инвестирования секторов экономики, а также определение стратегически необходимых и приоритетных отраслей экономики.

Поставленная цель определила следующие задачи:

- изучить особенности структурных преобразований в экономически развитых и новоиндустриальных странах;
- теоретически обосновать инвестиционное обеспечение структурных преобразований экономики на основе опыта новоиндустриальных стран (Юго Восточной Азии и стран Латино – Карибской Америки);
- изучить и провести анализ внутренних источников финансирования экономики и структурных преобразований;
- изучить и проанализировать эффективность использования привлечённых иностранных инвестиций;
- изучить факторы, влияющие на привлечение прямых иностранных инвестиций в экономику;

- выработать рекомендации по совершенствованию механизма использования средств в структурной перестройке экономики;
- Определить способы и меры по улучшению инвестиционного климата в стране.

Научная новизна исследования состоит в следующем:

- исследуются впервые взаимосвязано и комплексно вопросы инвестиционного обеспечения и структурной перестройки экономики КР в условиях нового этапа экономического развития.
- уточнены и обоснованы необходимость структурной перестройки экономики в условиях формирующихся рыночных отношений;
- обобщены теория и опыт зарубежных стран при проведении структурных преобразований в экономике и определены приоритетные отрасли национальной экономики;
- выявлены неиспользованные резервы и внутренние источники инвестирования структурных преобразований в экономике КР;
- определены основные направления инвестиционной политики привлечения внутренних и внешних инвестиции в приоритетные отрасли экономики;
- изучены причины образования квазифискального дефицита в топливно-энергетическом комплексе и предложены пути их сокращения;
- определены способы и меры по обеспечению благоприятного инвестиционного климата страны;
- предложены варианты прогноза предполагаемого роста валового внутреннего продукта с учетом использования внутреннего инвестиционного потенциала страны.

Практическая значимость полученных результатов исследования заключается в разработке концепции структурных преобразований и инвестиционного обеспечения экономики в современных условиях.

Основные результаты исследования использовались при разработке Программы Государственных Инвестиции за 2001-2003гг, а также в процессе внесения изменения и дополнения в Закон "Об инвестициях в Кыргызской Республике", принятого в 2003-году.

Основные теоретические положения, методологические подходы, выводы и рекомендации, разработанные в диссертации, могут быть использованы соответствующими органами государственного управления для разработки методологии структурных преобразований и инвестиционного обеспечения отраслей экономики, формирования и реализации Программы Государственных Инвестиции (ПГИ) КР и выработки инвестиционной политики на уровне государства. Применение результатов работы позволит эффективно осуществлять структурные преобразования экономики и её инвестиционного обеспечения. Кроме этого, материалы исследования с практической точки зрения представляют интерес для выработки способов улучшения инвестиционного климата и активизации инвестиционного процесса в стране. Результаты проведенного исследования могут быть также использованы при разработке учебных программ и чтении лекций по дисциплинам: "Основы инвестиции", "Инновация и инвестиции",

6
"Маркетинговые исследования инвестиций", "Государственное регулирование экономики".

Экономическая значимость полученных результатов. Основные рекомендации по структурному преобразованию экономики и её инвестиционного обеспечения направлены на повышение эффективности работы Жогорку Кенеша и Правительства Кыргызской Республики.

Предложения по совершенствованию структурных преобразований способствуют увеличению валового внутреннего продукта и государственных доходов, а также своевременной переориентации хозяйствующих субъектов на рынке в наиболее приоритетные отрасли экономики. Сделанные выводы по улучшению инвестиционного климата страны способствуют привлечению прямых и частных инвестиций в экономику, и тем самым приведут к освоению новой техники и технологии, а также, несомненно, оживит промышленное производство, т.е. приведет к росту объема производства импортозамещающих экспортоориентированных товаров в Республике.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту

1. Стратегически приоритетные отрасли определяют структурные сдвиги и структурные преобразования в экономике и непосредственно повлияют на макроэкономические показатели страны.

2. Эффективность использования иностранных инвестиций в структурном преобразовании, прежде всего, зависит от своевременного определения приоритетных отраслей экономики и соответствия экономических параметров инвестиционного проекта с реальной действительностью.

3. В инвестиционном обеспечении экономики лучше использовать дополнительные источники внутреннего инвестиционного потенциала страны, чем привлеченные средства от иностранных инвесторов определенными условиями возврата со средним сроком погашения.

4. Инвестиционная политика определяет приоритетные отрасли экономики и служит основой улучшения инвестиционного климата в стране.

5. Целенаправленная приватизация государственной собственности значительно сокращает издержки и повышает эффективность структурных преобразований в экономике.

Личный вклад соискателя. Автором теоретически обобщена объективная необходимость структурной перестройки экономики в условиях перехода к рыночным отношениям. Изучен зарубежный опыт структурных преобразований и особенности инвестиционного обеспечения реальных секторов экономики. В работе глубоко исследованы внутренние источники инвестиционного потенциала, а также привлеченные иностранные инвестиции с начала приобретения суверенитета страны. Исследованы причины образования квазифискального дефицита в топливно-энергетическом комплексе и определены меры их сокращения. На основе комплексного исследования разработаны основные направления

инвестиционной политики, а также определены приоритетные инвестиционно - привлекательные отрасли экономики страны.

Апробация основных положений диссертационной работы

Результаты исследования по совершенствованию структурных преобразований в экономике и её инвестиционного обеспечения использованы при разработке проектов Программы Государственных инвестиций, а также в виде научных записок и докладов направлены в Жогорку Кенеш и Правительство Кыргызской Республики, доложены в выступлениях автора на международных и республиканских научно-практических конференциях и семинарах. Результаты исследования используются также при чтении лекций по инвестиционным дисциплинам в вузах страны.

Публикация. Результаты и основные положения исследования опубликованы в 17 научных статьях в сборниках и журналах, из них две статьи опубликованы за рубежом.

Диссертационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы и приложения. Полный объем работы составляет 160 страниц, в том числе 21 таблиц, 155 наименований использованных источников.

Основное содержание работы

В первой главе рассмотрены теоретические и методологические основы инвестиции и инвестиционной политики в переходной экономике, изучены различные модели инвестиционного процесса, а также необходимость структурных преобразований в экономике и источники инвестиционного обеспечения.

В процессе инвестиционной деятельности решаются крупные макроэкономические проблемы: увеличение занятости и сокращение безработицы; технический прогресс и структурная перестройка экономики; преодоление инфляции; экономический рост; расширение налоговой базы и бюджетное благополучие государства.

Мы считаем, что государство активно должно повлиять на инвестиционный процесс, во-первых, прямыми государственными расходами и государственными заказами инвестиционного характера; во-вторых, проведением денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики, стимулирующей частные инвестиции в реальном секторе экономики; в-третьих, проведением открытой внешнеэкономической политики, стимулирующей приток иностранных инвестиций.

В диссертационной работе эффективное инвестиционное обеспечение и своевременное структурное преобразование в экономике рассматриваются как главное условие достижения макроэкономической стабилизации и экономического роста, повышения благосостояния и интегрирования республики в мировую хозяйственную систему.

Отмечено, что в современных условиях приоритетное развитие должны получить те отрасли и виды деятельности, которые обеспечат внедрение достижений научно-технического прогресса и минимальный прирост потребностей в новых производственных ресурсах, участие страны на равноправной основе в мирохозяйственных связях и позволят достигнуть устойчивых темпов экономического роста при условии его сбалансированности.

В структурном преобразовании экономики решающую роль сыграла приватизация государственной собственности

Если в 1992 году насчитывалось 22404 хозяйствующих субъектов, из них 23,3% принадлежала частному, а остальная – 76,7% государственной собственности, то в конце 2004- года доля государственной собственности составляла лишь 1,6% или 7084 хозяйствующих субъектов, тогда как 98,4% являлось частной собственностью. В целом полученные средства от приватизации расходуются для финансирования общегосударственных услуг, социальных и коммунально – бытовых услуг и незначительная часть направлена в виде инвестиции в реальные секторы экономики.

Серьезным препятствием на пути к приватизации остается отсутствие эффективных собственников, а также защита прав собственников и инвесторов. Вследствие этого в государственных предприятиях инвестиционные мотивации снижены или полностью подавлены в силу неопределенности перспектив дальнейшей деятельности в связи с ожиданием собственника.

Итак, прошедшие этапы приватизации не способствовали росту государственных инвестиций в экономике и формированию внутреннего инвестиционного рынка, становлению промышленно-инвестиционного капитала и стимулированию прямых и параллельных инвестиций, а наоборот, ускорила распыление производительного капитала, что негативно сказывается на экономике республики.

Общезвестно, в оценках результатов структурных преобразований в экономике используется обобщающий показатель экономического роста Валовой Внутренний Продукт, который представляет собой сумму добавленной стоимости всех видов экономической деятельности

Сопоставление ВВП за ряд лет позволил выявить изменение его структуры и динамику развития отдельных отраслей национальной экономики, свидетельствовало о характере осуществляемой в стране экономической и структурной политики (таблица 1),

В структуре валового внутреннего продукта удельный вес промышленности систематически уменьшается. В начале реформ – 1992 г.- он составил 32,2%. В 2004 году этот показатель упала до 27,8. За 1996 год удельный вес промышленности занимал самую низкую отметку - до 11,1% к итогу ВВП. Относительно быстрыми темпами растут следующие отрасли в сфере услуг: грузоперевозка, банковские услуги, услуги коммунального хозяйства, а также услуги, связанные с туризмом.

Как показывают расчеты, в нашей стране отсутствует продуманная структурная политика. Об этом свидетельствует регулярное снижение объема производства в промышленности. В частности, резкое снижение

Таблица 1

Структура Валового внутреннего продукта Кыргызской Республики за 1980-2004 гг. (в % к итогу)¹

№	Отрасли народного хозяйства	1980	1990	1995	2000	2001	2002	2003	2004
1.	Промышленность	55,6	51,8	12,0	23,3	22,5	27,1	28,7	27,8
2.	Сельское хозяйство	22,8	28,7	40,6	34,2	34,3	34,4	35,2	34,8
3.	Строительство	9,8	10,9	6,2	3,8	3,8	3,4	2,9	5,7
4.	Транспорт и связь	2,5	3,2	4,5	3,9	4,3	4,6	5,3	6,8
5.	Другие отрасли	9,3	5,4	36,7	34,8	35,1	30,5	27,9	24,9
6.	Всего ВВП в %	100	100	100	100	100	100	100	100

объема производства товаров в легкой и пищевой промышленности, которое непосредственно связано с переработкой имеющегося местного и сельскохозяйственного сырья и полуфабрикатов. Оживление вышеназванных отраслей промышленности привело бы к увеличению производства товаров экспорта ориентированных и импортозамещающих (хотя бы частично), а также обеспечило бы значительную занятость населения. Анализ показал, что резкое снижение объема производства товаров в легкой промышленности связано с ранним этапом приватизации (т.е. 1992-1996 гг.) предприятий этой отрасли, реорганизацией на мелкие предприятия, а также в связи с тем, что приватизированные предприятия сталкивались с трудностями конъюнктуры рынка. Произведенные товары не нашли своих потребителей вследствие усиления конкуренции с участием иностранных товаропроизводителей. В структурных преобразованиях в экономике нужно учесть опыт зарубежных стран, таких как Япония и Швеция. Они особое внимание уделяют двум крайним точкам экономической структуры — "восходящим" и "заходящим" отраслям. Для подхода к кризисным отраслям здесь характерна готовность идти на крупные расходы по перемещению ресурсов в сферы их более эффективного использования, сочетающаяся с решительным отказом от поддержки неконкурентоспособных корпораций (13, с. 124-131).

От скорости осуществления структурной перестройки во многом зависит экономическое благополучие страны. Например, в США в 1870 г. в

¹ Источник: рассчитано по данным НСК КР.

сельском хозяйстве было занято 53,5% всей рабочей силы, а в 1960 – менее 7%. В Бельгии в 1846 г. в сельском хозяйстве был занят 51% рабочей силы, в 1947 г. – 12,5% и в 1970 г. – 7%. Если для снижения доли занятых в деревне до 50% потребовалось несколько столетий, то ее снижение во многих развитых странах за последние 100 лет на 40-50% свидетельствует о высокой скорости структурной трансформации (23, с. 110).

Главной целью структурных преобразований в отраслях экономики остается обеспечение стабильного экономического роста и изучение влияющих на него факторов, которые изучаются на основе однофакторных и многофакторных экономических моделей. Важнейшими исследованиями в этой области остаются исследовательские работы российского экономиста Г.Фельдмана, продолженные и развитые американцем К. Домаром и англичанином Р.Харродом (модель Харрода-Домара). С конца пятидесятих годов теоретической основой исследований, посвященных различиям в темпах национального экономического роста, остается сформированная на базе работ его предшественников неоклассическая модель Р. Солоу.

Модель Р. Солоу используется для описания экономического роста как перехода из одного устойчивого состояния (условно, до индустриального) в другое (развитое, постиндустриальное) и демонстрирует роль доли сбережений в ВВП как фактора, определяющего темпы такого перехода и размеры среднедушевых доходов, обеспечиваемые на достигнутом в результате этого перехода уровне "верхнего" равновесия.

Последующие исследования шли по пути расширения круга переменных, включаемых в модель в качестве факторов экономического роста и ограничения необъяснимого остатка (по предположению некоторых авторов, этот остаток характеризуют как "технический прогресс"). Первое расширение модели было связано с выделением факторов, характеризующих вложения в человеческий капитал (образование, подготовка рабочей силы).

Первым на значимость этого фактора в выявлении факторов экономического роста обратил внимание Т.Шульц, затем эти идеи были подробно разработаны Э. Денисоном.

Серьезная структурная перестройка всегда сопровождается изменениями в общественных институтах, поведении людей и идеологии. Примерами могут служить общий процесс урбанизации и комплекс институциональных и духовных перемен, который принято называть "модернизацией".

Таким образом, структурная перестройка в экономике Кыргызстана продиктована рядом объективных предпосылок: во-первых, с распадом СССР, вследствие чего нарушились хозяйственные связи, и хозяйствующие субъекты переориентировались на освоение новой техники и новой продукции; во-вторых, изменилась психология производителя – собственника после тотальной приватизации государственной собственности; в-третьих, заменой старого традиционного образа мышления, методов производства, распределения и потребления новыми моделями во всех сферах производства и жизни; в-четвертых, изменение структуры в реальном секторе экономики, в соответствии с проводимой экономической

политикой Правительства КР; в-пятых, членство и экономическое взаимоотношение с мировыми экономическими сообществами (ВТО, ООН, ВБ и т.п.).

Вторая глава посвящена изучению внутреннего инвестиционного потенциала страны, а также анализу использования привлеченных иностранных инвестиций.

Как показывает мировая практика, наибольший успех в реализации экономических программ достигается в тех странах, где активно используется иностранный капитал, который, влияясь в их экономику, становится фактором развития экономики.

Анализ макроэкономической ситуации и инвестиционной политики последних лет позволяет сделать вывод о том, что для преодоления сложных ситуаций в народном хозяйстве и обеспечения его подъема требуется, прежде всего, оживление инвестиционного процесса за счет внутренних резервов страны.

В республике, несмотря на ограниченные возможности внутренних источников, все же осуществляется инвестиционная деятельность (таблица 2).

В целом по сравнению с 1993 годом в 2004 году вложенные инвестиции в основной капитал за счет внутренних источников финансирования сократились:

- из республиканского бюджета в 3.1 раза.
- из местного бюджета в 1,5 раза.

Основная часть этих средств направлена на обслуживание и развитие социальной инфраструктуры (дороги, телекоммуникации, здравоохранении, образовании и т.д.).

В связи с отсутствием инвестиционной политики государства внутренние источники инвестиции в инвестиционном процессе используются недостаточно. Поэтому мы предлагаем следующее.

С целью активизации выдачи долгосрочных кредитов коммерческих банков и улучшения инвестиционной деятельности в республике необходимо:

Как показывает международный опыт, оказать все виды банковских операций могут только весьма крупные банки. С целью активизации выдачи долгосрочных кредитов коммерческих банков и улучшения инвестиционной деятельности в республике необходимо: повысить минимальный уставный капитал действующих банков до 100 млн. сомов, несомненно, данная мера приведет к постепенному укрупнению коммерческих банков и их специализации.

Для того чтобы коммерческие банки принимали активное участие в инвестиционной деятельности предприятий, необходимо решить существующие проблемы, связанные с развитием и совершенствованием законодательной базы, в частности, с обращающимися долговыми обязательствами.

Организовать ипотечное кредитование, которое существует во многих странах и является одним из эффективных банковских услуг. Ипотечное кредитование имеет такой огромный потенциал как финансирование в большом объеме с малым риском и низкими затратами на обслуживание,

Таблица 2

Структура инвестиции в основной капитал по источникам финансирования (в процентах к итогу)¹

	1993	1994	1995	1996	2000	2001	2002	2003	2004
1. Республиканский бюджет	18,9	9,9	4,6	2,8	7,3	7,0	8,4	7,8	6,1
2. Местный бюджет	3,7	0,7	0,5	0,7	1,3	0,9	1,3	2,4	2,5
3. Кредиты банка	5,8	4,8	1,4	0,2	2,2	2,3	4,8	5,3	5,8
4. Собственные средства предприятий	46,0	39,2	19,6	18,4	24,7	26,8	36,0	32,4	32,4
5. Средства МЧС и ГО	4,0	2,9	1,4	1,5	1,7	1,3	1,5	1,7	5,0
6. Средства населения и другие	21,0	12,7	4,2	5,7	9,5	16,9	16,9	17,2	11,1
7. Внешняя помощь	0,6	29,8	68,3	70,7	53,3	44,8	31,1	33,2	34,1
8. Всего инвестиции	100	100	100	100	100	100	100	100	100,0

одновременно потребуется создание правовой базы ипотечного кредитования;

Расширение финансового проникновения в экономику также связано с вопросами дальнейшего развития всей финансовой инфраструктуры, включая активизацию деятельности различных финансовых институтов, усиление рынков капитала. В стране требуется предпринять комплексные усилия по развитию рынка ценных бумаг, страховой индустрии, расширение масштабов деятельности инвестиционных фондов, финансовых компании, учреждений.

Создание благоприятных условий вовлечения сбережений граждан в инвестиционный процесс, через кредитный механизм коммерческих банков, остается для государства основной задачей на современном этапе развития.

На сегодняшний день выпуск ценных бумаг и их капитализация для любого предприятия является первостепенной задачей. Поскольку от уровня обращения ценных бумаг зависит инвестиционная деятельность

¹Источник: рассчитано по данным НСК КР.

предприятий, соответственно этот процесс тесно взаимосвязан с уровнем развития самого производства и с техническим перевооружением, освоением новой техники и технологии.

С целью активного привлечения средств населения и иностранных инвесторов в отечественный рынок ценных бумаг необходимо:

- разработать комплексную государственную программу о привлечении средств населения и частных инвесторов с предотвращающим механизмом от злоупотреблений и афер.

- разработать маркетинговую политику рынка ценных бумаг.

- усилить деятельность центрального депозитария по представлению дополнительных услуг на вторичном рынке ценных бумаг.

- ускоренно перевести бухгалтерский учет акционерных обществ на международные стандарты бухгалтерского учета.

Кроме этого к внутренним резервам инвестиционного потенциала можно отнести получаемые средства от сокращения квази – фискального дефицита. Для существенного сокращения названного дефицита в топливно – энергетическом комплексе предлагаем следующие меры:

- при повышении тарифов на электроэнергию особое внимание надо обратить на малоимущие слои населения, оказывая адресную материальную помощь через органы социальной защиты.

- при газе, -тепло, -водо- и электро распределении нужно устанавливать современные индивидуальные электронные счетчики, исключая понятие “среднее потребление...” при оплате за фактические потребленные топливно – энергетические ресурсы в стране.

- проводить регулярное маркетинговое исследование потенциальных потребителей электро – теплоэнергии и на основе проделанного анализа выработать на государственном уровне маркетинговую политику о тарифах и его дифференциации в зависимости от времени суток и характера потребления.

Во внешнеэкономической деятельности отсутствует на уровне государства и предприятий использование элементов маркетинга в исследовании внутреннего и внешнего рынка, из-за этого происходит перепроизводство некоторых видов сельскохозяйственной продукции, что не находит рынка сбыта внутри страны, а информация о внешнем рынке практически отсутствует. Кроме этого необходимо:

- использовать режим наибольшего благоприятствования в рамках ВТО с КНР, увеличить объемы реэкспорта товаров народного потребления для рынка ЦАГ и России, который влечет за собой немалые доходы;

- представить территорию заинтересованным предприятиям из стран, входящих в ВТО, производящие продукцию экспорта, ориентированную для рынки ЦАГ и Россию, это приведет к несомненному насыщению внутреннего рынка, повышению уровня занятости населения и к увеличению доходов страны.

Анализ структуры кредитного портфеля показывает, что доминирующая доля приходится на кредиты со льготными условиями (срок

погашения 30-40 лет, льготный период 8-10 лет, процентная ставка 0,75% - 3%). Из общей суммы кредитов на 31.12. 2000 года кредиты с жесткими условиями (срок возврата менее 10 лет, льготный период 2-5 лет, процентная ставка Libor+1% и выше) составили лишь 109,22 млн. долларов США или 6,1% от общей суммы кредитов. Необходимо отметить, что с 2000 года КР стала воздерживаться от привлечения заимствований на не льготной основе.

Кроме этого, свыше 50% внешних поступлений уходило обратно за пределы Кыргызстана, из-за значительного финансирования иностранных консультационных услуг и закупок импортных товаров в рамках проектных кредитов, а также часть полученных кредитов направлена на обслуживание внешнего долга и приобретения импортных товаров за счет поступления программных займов и выделена недостаточного средства для встречного финансирования инвестиционных проектов со стороны Правительства;

Ряд кредитных линий, направлена на развитие инфраструктуры (транспортная сфера, топливно-энергетический комплекс, система телекоммуникации) и на развитие человеческого фактора (образование, здравоохранение, социальная защита) которые нацелены на долгосрочные отдачи, а также для поддержания платежного баланса и др.

Анализ состояния действующего портфеля проектов в республике показывает, что в ряде случаев в прошлом были допущены ошибки и просчеты на начальном этапе определения и подготовки проектов. Поверхностная оценка при отборе проектов, недостаточная их экспертиза, неправильный выбор технологии с самого начала предопределили несоответствие некоторых проектов целям развития. Низкая эффективность этих проектов связана именно с недостаточной развитостью системы критериев, используемых на стадии оценки проектов.

Нужно отметить, что в удельном весе к итогу привлеченных прямых инвестиций вложение в акционерный капитал снижается, а прочий капитал сравнительно имеет тенденцию роста год за годом. Это оценивается положительно, поскольку прочий капитал в форме прямых инвестиции охватывает операции по предоставлению кредитов, займов которые имеют место между прямым инвестором и предприятием прямого инвестирования.

Таким образом, экономика в стратегическом будущем остро нуждается во внешней помощи, особенно в привлечении прямых иностранных инвестиций для обеспечения экономического роста, а также для сокращения бедности в стране

Третья глава работы посвящена основным направлениям структурных преобразований в экономике и совершенствованию инвестиционной политики в стране.

Основная задача инвестиционной политики на современном этапе – согласование и увязка каналов бюджетного финансирования и внешней помощи в приоритетных направлениях структурной политики. Как показывают наши исследования, активность инвестиционного процесса по существу определяет жизнедеятельность экономики. Чем эффективнее

протекают процессы расширенного воспроизводства капитала, тем успешнее развивается производственный аппарат и социальная инфраструктура страны.

Однако инвестиционная деятельность, ее структура, мощность и степень воспроизводства финансовых активов во многом зависят от состояния экономического организма.

Как показывают расчеты, сделанные с использованием модели Всемирного Банка RMSM-X, для сохранения 5-7%-ных темпов роста реального ВВП в год необходимо инвестировать в основной капитал до 20% ВВП ежегодно.

Ниже приведем данные предполагаемого роста ВВП с учетом использования внутреннего инвестиционного потенциала страны (таблица 3).

Как показывают наши расчеты, если полностью используются внутренние инвестиционные резервы в основной капитал, тогда объем номинального валового внутреннего продукта увеличится на 3,1% или составит 2916,4 миллиона сомов.

Таблица 3.

Прогноз номинального роста ВВП с использованием внутреннего инвестиционного потенциала страны.

Ожидаемое использование внутреннего инвестиционного потенциала страны.			
	при 100%	при 50%	при 25%
Используемые внутренние потенциальные инвестиции к ВВП%, по расчетам RMSM-X	3,1	1,6	0,8
Номинальный рост ВВП в млн. сомах.	2916,4	1505,3	752,6
Используемые внутренние потенциальные инвестиции к ВВП%, по фактическим расчетам (ожидаемый результат с учетом особенностей экономического развития и взаимовлияющих факторов)	11,5	5,8	2,9
Номинальный рост ВВП в млн. сомах	10819,1	5456,5	2728,3

При пятидесяти процентном использовании внутренних инвестиционных ресурсов, номинальное значение ВВП возрастет на 1505,3 миллиона сомов или темп роста составит 1,6%.

При самом минимальном значении привлеченных внутренних резервов (25%) ВВП увеличится на 752.6 миллиона сомов.

Таким образом, в привлечении прямых иностранных и внутренних инвестиционных ресурсов, сердцевинной инвестиционной политики служит, прежде всего, всестороннее улучшение инвестиционного климата страны.

Выводы

В заключение диссертационной работы сформулированы следующие основные выводы и предложения

I. Структурная перестройка в экономике продиктована рядом объективных предпосылок:

- во-первых, с распадом СССР, вследствие чего нарушились хозяйственные связи и хозяйствующие субъекты переориентировались на освоение новой техники и новой продукции;
- во-вторых, изменилась психология производителя – собственника после тотальной приватизации государственной собственности;
- в-третьих, заменой старого традиционного образа мышления, методов производства, распределения и потребления новыми моделями во всех сферах производства и жизни;
- в-четвертых, изменение структуры в реальном секторе экономики в соответствии с проводимой экономической политикой Правительства КР;
- в-пятых, членство и экономическое взаимоотношение с мировыми экономическими сообществами (ВТО, ООН, ВБ и т.п.).

II. С целью эффективного использования внутреннего инвестиционного потенциала страны необходимо:

Активизация выдачи долгосрочных кредитов коммерческими банками. Как показывает международный опыт, оказать все виды банковских операции могут только весьма крупные банки, поэтому необходимо повысить минимальный уставный капитал действующих банков до 100 млн. сомов, несомненно, данная мера приведет к постепенному укрупнению коммерческих банков и их специализации.

Для того чтобы коммерческие банки принимали активнее участие в инвестиционной деятельности предприятий, необходимо решить существующие проблемы, связанные с развитием и совершенствованием законодательной базы, в частности, об обращающихся долговых обязательствах.

Организовать ипотечное кредитование, которое существует во многих странах и является одной из эффективных банковских услуг. Ипотечное кредитование имеет такой огромный потенциал как финансирование в большом объеме с малым риском и низкими затратами на обслуживание, одновременно потребуются создание правовой базы ипотечного кредитования.

С целью привлечения средств населения и частного капитала на отечественный рынок ценных бумаг необходимо:

- разработать комплексную государственную программу о привлечении средств населения и частных инвесторов с предотвращающим механизмом от злоупотреблений и афер;
- разработать маркетинговую политику рынка ценных бумаг;

- усилить деятельность центрального депозитария по представлению таких услуг, как оперативный учет и хранение ценных бумаг; обеспечение надежного и эффективного клиринга и во взаиморасчетах по операциям с ценными бумагами между участниками фондового рынка.

С целью повышения инвестиционной привлекательности и дальнейшего эффективного функционирования СЭЗ в Кыргызской Республике необходимо:

- усовершенствовать и внести изменения в закон «О свободных экономических зонах в Кыргызской Республике», в частности, это, прежде всего, относится к статьям закона, регулирующим налогообложение субъектов СЭЗ, которые допускают их различное толкование. Кроме этого, данный закон должен теснейшим образом увязываться с действующим законодательством Кыргызской Республики в области трудовых, правовых, финансовых, налоговых, таможенных, внешнеэкономических и других отношений, но пока этого еще нет.

В использовании внутреннего инвестиционного потенциала страны огромную роль играет проводимая Правительством КР фискальная политика. Поэтому следует пересмотреть налоговую политику в пользу привлечения внутренних источников инвестирования.

Для увеличения внутренних источников в инвестиционной политике необходимо:

- освобождение от налогов прибыли, направленной в основной капитал предприятия.
- разработка государственной политики, поддерживающей процесс ускоренной амортизации основных средств, связи с модернизацией, реконструкцией, обновлением и освоением новой технологии и способствующих производству жизненно необходимых товаров на промышленных предприятиях;
- разработка законодательных актов, регулирующих деятельность финансово-промышленных групп и т.д.

Кроме традиционного бюджетного дефицита, в экономике имеет место квазифискальный дефицит (КФД).

С целью сокращения квази- дефицита предлагаем следующие меры:

- При повышении тарифов на электроэнергию особое внимание надо обратить на малоимущие слои населения, оказывая адресную материальную помощь через органы социальной защиты.
- При газо,-тепло,-водо, и электро распределении нужно устанавливать современные электронные индивидуальные счетчики, исключая понятие “среднее потребление...” при оплате за фактические потребленные топливно – энергетические ресурсы в стране.
- Проводить регулярное маркетинговое исследование потенциальных потребителей электро и теплоэнергии и выработать на государственном уровне маркетинговую политику о тарифах и его

дифференциации в зависимости от и характера потребления (на внутреннем и внешнем рынке)

Для экономического развития Кыргызстану необходимо добиться положительного сальдо торгового баланса за счет превышения экспорта над импортом. В этих целях необходимо:

- используя режим наибольшего благоприятствования в рамках ВТО с КНР, увеличить объемы реэкспорта товаров народного потребления для рынка ЦАГ и России, который влечет за собой немалые доходы.

- представить территорию заинтересованным предприятиям из стран входящих членство ВТО, производящих продукцию экспорта, ориентированную для рынков ЦАГ и Россию, что, несомненно, приведет к насыщению внутреннего рынка, повышению уровня занятости населения и к увеличению доходов страны.

Основные положения диссертации изложены в следующих публикациях:

- 1 Алыбаев Дж.Б. Современное состояние рынка ценных бумаг.// Сборник научных трудов. Трансформация экономического развития восточного Оренбуржья на рубеже XXI века. - Орск, 1999.- С. 80-82.
- 2 Алыбаев Дж.Б. Роль инвестиционного обеспечения инвестиционной политики в структурной перестройке экономики // Вестник КГНУ Спец. Выпуск.- Бишкек, 1999.- С.31-35.
- 3 Алыбаев Дж.Б. Разработка вариантов инвестиционных проектов.// Вестник КГНУ серия №5.- Бишкек, 2000 .- С.28-31.
- 4 Алыбаев Дж.Б. Правовое регулирование и органы государственного управления инвестициями // Экономика и статистика.- Бишкек, 2000. №1.- С.40-43.
- 5 Алыбаев Дж.Б. Проблемы и приоритеты в области иностранных инвестиций. // Экономика и статистика.- Бишкек, 2000.№2.- С.22-30.
- 6 Алыбаев Дж.Б Сапалов Э.Б. Современное состояние рынка ценных бумаг в КР.// Материалы научно-практической конференции 5- летию образованию НГУ часть II.- Нарын, 2001.- С.217-222.
- 7 Алыбаев Дж.Б. Особенности инвестиционных законодательств в странах СНГ. // Экономика и статистика.- Бишкек, 2001. №1.- С.50-54.
- 8 Алыбаев Дж.Б Проблемы внутреннего финансирования экономики Кыргызской Республики. // Социальные и гуманитарные науки.- Бишкек, 2001. №3-4.- С.50-52.
- 9 Койчуев Т.К. Гусев К.Б .Алыбаев Дж.Б. и другие. Приоритетные направления инвестиций. // Инвестиционная ситуация в КР. Мониторинг.- Бишкек, 2001. №3.- с.39-52.
- 10 Алыбаев Дж.Б. Использование информационных технологий в инвестиционном процессе. // Экономический вестник.- Бишкек, 2001. №2.- С.48-51.
- 11 Алыбаев Дж.Б. Особенности институтов коллективного инвестирования в КР.// Вестник КНУ серии №5, выпуск 1. -Бишкек, 2003.- С.276-278.

- 12 Алыбаев Дж.Б Теоретические основы формирования и оценки инвестиционного потенциала страны.// Вестник КНУ серия 5, выпуск 1.- Бишкек, 2003.- С.278-281.
- 13 Алыбаев Дж.Б. Факторы, влияющие на экономический рост страны.// Вестник КНУ серия 5, выпуск 1.- Бишкек. 2004.- С.234-238.
- 14 Алыбаев Дж.Б. Необходимость государственного управления инвестициями в условиях рыночных отношений.// Вестник КНУ серия 5, выпуск 1.-Бишкек. 2004.- С.238-241.
- 15 Алыбаев Дж.Б. Особенности структурных преобразований в экономике Кыргызской Республики.// Саясат POLICY.- Казахстан. 2004. №11.- С.6-9.
- 16 Алыбаев Дж.Б. Особенности и использование маркетинга в коммерческих банках.// Материалы республиканского научно-практической конференции посвященный 5-летию ИЕЦ КГПУ им. И Арабаева.- Бишкек, 2005.- С.89-95.
- 17 Алыбаев Дж.Б. Особенности функционирования СЭЗы в КР.// Вестник КНУ серия 5, выпуск 1.- Бишкек, 2005.-С.113-116.

РЕЗЮМЕ

Алыбаев Жапар Бузурманкулович

Рыноктук мамилелердин шартында экономикадагы структуралык өзгөртүүлөрдү инвестициялык камсыздоо.

Кесиби - 08.00.05. - Экономика жана эл чарбасын башкаруу.

Негизги сөздөр: Структуралык өзгөртүүлөр, инвестиция, инвестициялык процесс, инвестициялык проект, мамлекеттик инвестициялык программа, инвестициялык потенциал, инвестициялык саясат, структуралык саясат, инвестициялык климат, инвестициялык гранттар жана жардамдар, капиталдык салымдар, инвестициялык кызыктыруу, мамлекеттик карыз.

Изилдөөнүн объектиси: Рыноктук мамилелердин шартында экономиканын тармактарындагы структуралык өзгөртүүлөр жана аны инвестициялык жактан камсыздоо.

Иштин максаты: экономикадагы структуралык өзгөрүүлөрдү инвестициялык жактан камсыздоонун теориялык негиздерин изилдөө аркылуу инвестициялык процессти активдештирүү; экономиканын ар кандай секторлорун инвестициялаштыруунун жаны булактарын жана ыкмаларын аныктап чыгуу менен бирге стратегиялык жактан керектүү жана экономикадагы приоритеттүү тармактарды аныктоо.

Изилдөөдө колдонулган ыкмалар: экономика – статистикалык салыштыруу жана системалык талдоолор, башка дагы эсептөөлүк баалоо.

Алынган жыйынтыктар жана алардын жаңылыгы. Кыргыз Республикасынын экономикасындагы структуралык өзгөртүүлөрүндөгү инвестициялык камсыздоонун өзгөчөлүктөрү комплекстүү жана бири бирине ырааттуу байланышта жаны экономикалык өнүгүүнүн шартында биринчи жолу изилденди, аталган өзгөртүүлөрдө приоритеттүү тармактар аныкталды; экономикадагы тийиштүү тармактарда структуралык өзгөртүүлөрдү жүргүзүүдө негизги инвестициянын ички булактары такталып аныкталды; өлкөдө инвестициялык климатты жакшыртуунун ыкмалары жана чет өлкөлүк тике инвестицияларды тартуунун жолдору сунушталды; Отун жана энергетика комплексинде квазифискалдык таңсыктардын пайда болуу себептери изилденип аны кыскартуунун жолдору сунуш кылынды; ички инвестициялык потенциалды колдонуунун негизинде ички дүң продукциянын өсүшүнүн божомолдуу варианттары эсептелинип чыкты.

РЕЗЮМЕ

Алыбаев Джапар Бузурманкулович

Инвестиционное обеспечение структурных преобразований в экономике в условиях рыночных отношений

Специальность - 08.00.05. – Экономика и управление народным хозяйством.

Ключевые слова. Структурные преобразования, инвестиция, инвестиционный процесс, инвестиционный проект, программа государственных инвестиций, инвестиционный потенциал, инвестиционная политика, структурная политика, инвестиционный климат, инвестиционные гранты и помощь, капитальные вложения, инвестиционное стимулирование, государственный долг.

Объект исследования. Объектом исследования являются структурные преобразования отраслей экономики в Кыргызской Республике и её инвестиционное обеспечение в условиях перехода к рыночным отношениям.

Цель данной работы: на основе исследования теоретических основ инвестиционного обеспечения структурных преобразований секторов экономики выработать практические рекомендации по активизации инвестиционного процесса в Республике и выявить новые источники и способы инвестирования секторов экономики, а также определить стратегически необходимые и приоритетные отрасли экономики.

Методы исследования: экономико – статистический, сравнительный и системные анализы, а также расчетные оценки.

Полученные результаты и их новизна. Впервые исследованы взаимосвязано и комплексно вопросы инвестиционного обеспечения и структурной перестройки экономики КР в условиях нового этапа экономического развития; в структурном преобразовании экономики определены приоритетные отрасли экономики; выявлены основные внутренние источники инвестиции при структурном преобразовании отраслей экономики; подготовлены рекомендации по привлечению прямых иностранных инвестиций экономики и способы улучшения инвестиционного климата в стране; изучены причины образования квазифискального дефицита в топливно-энергетическом комплексе и предложены пути их сокращения; осуществлены варианты предполагаемого прогноза роста валового внутреннего продукта с учетом использования внутреннего инвестиционного потенциала страны.

Alybaev Djapar Buzurmankulovich

**Investment Provision of Structural Transformations in
Economy within Conditions of Market Relations**

Speciality - 08.00.05 – National economy administration

Key Words: Structural Transformations, Investment, Investment Process, Investment Project, Program of State Investments, Investment Potential, Investment Policy, Structural Policy, Investment Climate, Investment Grants and Assistance, Capital Investment, Investment Stimulation, State Debt.

Object of Research: Object of Research is Structural Transformations of Economy's branches in the Kyrgyz Republic and its Investment Provision within Conditions of Removal into Market Relations.

Purpose of Work: to make practical recommendations of activation of Investment Process in Republic, findings of new sources of Investment into Economy's branches and to determine strategically necessary and priority branches of Economy on the basis of research of the theoretical platform of Investment Provision of Structural Transformations of Economy's branches.

Methods of Research: economic-statistical, comparative and systemic analyses and rated assessments.

Taken Results and Their Novelty: for the first time were studied and researched mutually Questions of Investment Provision and Structural Transformations of Economy of the Kyrgyz Republic within conditions of new phase of economic development; priority branches of economy within Structural Transformations of Economy are determined; major Local Investment Sources at the Structural Transformations of Economy's branches are found; recommendations of the attraction of Direct Foreign Investments in to the State are prepared; reasons of creation of quasi-fiscal deficit in Fuel and Energy Complex and ways of their reduction are researched; variants of proposed predictions of GDP-Increase with a glance of Investment Potential of State are made.



Формат 60*84 1/16
Печать офсетная. Объем 1,5 у.п.л.
Тираж 100 экз.

*Отпечатано в типографии КНУ им. Ж.Баласагына
г. Бишкек, пр. Манаса, 101*