

УДК 330.322

М.Д. Тинасилов, Д. Мырзахметова

Казахский национальный университет имени аль-Фараби, Казахстан, г. Алматы

E-mail: tinasilov_m@kaznu.kz

Информационные системы управления производством учетного типа

Аннотация. В статье рассматривается система инвестиционного института, позволяющая объединить холдинговые и финансовые компании под руководством единого центра принятия стратегических решений. Основные задачи этих институтов заключается в том, чтобы направлять и контролировать деятельность всей системы и каждого звена в отдельности, а также добиваться оптимизации их прибыли и совершенствования структуры управления на всех уровнях. Все это способствует повышению эффективности всего производственного цикла, в том числе инвестиционного процесса в деятельности инвестиционного института.

Ключевые слова: инвестиции, рынок, капитал, товары.

Компании, фирмы, корпорации, фонды и другие субъекты, в том числе банки, занимающиеся финансированием инвестиционных проектов, называются инвестиционными институтами.

В состав этих институтов, осуществляющих прямые инвестиции в некоторые, сравнительно ограниченные объекты, можно выделить 3 группы:

- акционерные объединения типа холдинговых компаний;
- финансовые группы;
- финансовые компании.

Акционерное объединение за счет капитала приобретает контрольные пакеты акций других субъектов с целью установления над ними контрольных, финансово кредитных и других функций, сохраняя за ними юридическую и оперативно-экономическую самостоятельность. Оно, как правило, выступает в роли головной организации той или иной солидной финансовой группировки, которая владеет контрольным пакетом акций дочерних предприятий и специализируется на управленческих функциях.

Это акционерное объединение осуществляет инвестирование, преследуя цель, прежде всего, упрочить в долгосрочной перспективе свое положение, иногда отказываясь от значительной, но кратковременного характера прибыли.

Финансовая группа отличается от акционерного объединения тем, что она имеет (в большинстве случаев) головную организацию, а финансовая компания не имеет контрольных

пакетов акций финансируемых ею корпораций. Остальные функции почти идентичны.

Кроме перечисленных трех групп инвестиционных институтов, бывают и такие, которые не придерживаются какого-либо определенного (ограниченного) набора конкретных объектов инвестирования. В их числе можно назвать инвестиционные компании, а также инвестиционные пенсионные, страховые и другие фонды, формирующие свой капитал за счет вкладов конечных инвесторов. Упомянутые инвестиционные компании осуществляют инвестиционную деятельность за счет собственных средств (средств учредителей) и организацией выпуска ценных бумаг, а также выдачей гарантий по их размещению.

В качестве инвестиционных институтов вышеупомянутые инвестиционные фонды функционируют путем выпуска акций с целью мобилизации денежных средств инвесторов и их вложения от имени фонда в ценные бумаги, а также во вклады в банках на определенных условиях. Эти же фонды работают со средствами населения, приобретая при этом форму акционерного общества. В уставах фонда должны быть отражены такие положения, как порядок проведения их операций, указание конкретных направлений вложения мобилизованных средств, взаимоотношения фонда с банками, условия ответственности руководства и учредителей перед акционерами фонда, установленные правила начисления стоимости активов, которые приходятся на одну

выпущенную акцию, и другие вопросы, касающиеся интересов акционеров.

Функционировать на рынке ценных бумаг инвестиционные институты могут только после получения специальной лицензии, а также при условии выполнения следующих основных требований:

- наличия в штате специалистов соответствующей квалификации (имеющих соответствующий аттестат);
- наличие минимального размера собственного капитала для обеспечения материальной ответственности перед инвесторами;
- обеспечение надлежащей организацией системы учета и отчетности, четко и полно отражающей операции с ценными бумагами;
- обеспеченности минимально необходимым уставным фондом.

В случае объявления инвестиционного института неплатежеспособным все его работники автоматически лишаются квалификационных аттестатов, и для того, чтобы приступить к работе по проведению операций с ценными бумагами, в любой другой организации требуется повторная аттестация и получение нового аттестата.

К инвестиционным институтам относятся банки, финансирующие инвестиционные проекты. Перейдем к рассмотрению наиболее крупнейших из них в международном масштабе. К таким инвестиционным институтам относятся Всемирный банк (ВБ), Международный валютный фонд (МВФ), Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и Азиатский банк развития.

Всемирный банк и Международный валютный фонд были организованы в 1944 году по решению валютно-финансовой конференции ООН, которая проходила в американском городе Бетон-Вудсе, а штаб-квартира их в настоящее время находится в Вашингтоне. Основное свое внимание эти институты концентрируют на вопросах расширения и укрепления экономики тех стран, которые являются их членами (кстати, и Казахстан является их членом).

Главной целью основания Всемирного банка являлось обеспечение международного потока долгосрочных инвестиций для оказания помощи тем странам, которые пострадали во время второй мировой войны. Но в связи с тем, что след за этим в качестве инвестора стал выступать международный частный капитал, Всемирный банк

отошел от первоначальной своей роли и стал первым в мире банком, который инвестирует в развивающиеся страны.

В настоящее время Всемирный банк представляет собой международное финансово-кредитное учреждение и в качестве инвестиционного института оказывает содействие экономическому развитию стран-членов банка, в том числе Казахстан.

Основными структурными подразделениями (в крупном плане) Всемирного банка являются:

- Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

- Международная ассоциация развития (МАР). МБРР и МАР, в свою очередь, являются самостоятельными в юридическом и финансовом отношении организациями (находятся также в Вашингтоне).

- Международная финансовая корпорация (МФК), которая также имеет финансово-юридическую самостоятельность, но организовано входит в состав ВБ и занимается организацией финансирования частных предприятий в развивающихся странах.

- Международный центр по урегулированию инвестиционных споров.

- Международное инвестиционное гарантийное агентство (МИГА). Всего же Всемирный банк имеет более 40 отделений по всему миру.

На данном этапе своей деятельности Всемирный банк осуществляет следующие основные функции:

- финансово-кредитными ресурсами и рекомендательно-консультационными услугами способствует развитию экономики отсталых стран;

- оказывает помощь развивающимся странам предоставлением долгосрочного кредита под инвестиционные проекты и программы развития;

- странам, имеющим внутренний национальный продукт (ВНП) менее 1,2 тыс. долларов США на душу населения, предоставляет специальную финансовую помощь.

Наиболее приоритетными объектами для инвестиционной активности ВБ являются проекты в области промышленного производства, сельского хозяйства, транспорта и связи, развития городского хозяйства, водоснабжения, образования и здравоохранения, энергетики.

В виде оказания технической помощи за счет средств Всемирного банка финансируются следующие категории услуг: инженерно-

консультативные, в том числе затраты на анализ технической возможности и экономической целесообразности осуществления инвестиционного проекта, проектирования и руководства строительно-монтажными работами; административно-организационная помощь, которая включает в себя оценку принятой политики и анализ организационной структуры; оказания содействия в совершенствовании организации руководства и технической подготовке. Всемирный банк, имея официальное название Международный банк реконструкции и развития (МБРР), по существу, является инвестиционным банком и выступает также в качестве посредника между инвестором и получателем инвестиционных ассигнований. Владельцами этого банка являются правительства более 170 стран с акционерным капиталом в банке более 180 миллиардов долларов США. Основной формой финансирования является предоставление долгосрочного кредита, как правило, сроком на 15-20 лет и с отсрочкой выплаты на 3-5 лет по годовой процентной ставке, равной ЛИБОР (лондонская межбанковская процентная ставка) плюс 0,5% или порядка 7-8% в среднем.

МАР (Международная ассоциация развития), созданная в 1960 году, решает примерно те же задачи, что и МБРР. Кроме того, МАР преследует цель преимущественного вложения средств в наименее развитые страны. Эта ассоциация по сравнению с другими инвестиционными институтами предоставляет более льготные кредиты, в том числе частично беспроцентные. На получение таких льготных кредитов могут претендовать развивающиеся страны с годовым объемом валового национального продукта на душу населения не более 650 долларов США. Беспроцентные кредиты предоставляются правительствами стран-членов МАР сроком на 35-40 лет с отсрочкой кредита под проценты, их величина составляет 0,9% годовых плюс 0,78% на оплату услуг банка.

МФК (Международная финансовая корпорация), как было сказано выше, структурно находясь в составе ВБ, имеет сою юридическую и финансовую самостоятельность. Она была создана в 1956 году с целью оказания содействия развитию экономики частного сектора. Этот инвестиционно-финансовый институт, вкладчиками которого являются более 140 стран мира, привлекая, кроме того, международный банков-

ский капитал, является одним из крупнейших инвесторов международного масштаба.

У этой корпорации в кредитной политике имеются свои правила. Так, например, кредит предоставляется обычно до 25% общей стоимости новых проектов и до 40% стоимости проектов по реконструкции, расширению и техническому перевооружению. Минимальные и максимальные размеры инвестиции из собственного капитала корпорации одному заемщику колеблются от 2 до 70 млн. долларов США. Маржа при покупке и продаже кредитных ресурсов составляет 0,5%. При выделении кредита корпорация не требует от заемщика правительственной гарантии, но ставит условие о реализации части будущей продукции за твердую валюту, что должно служить доказательством высокого качества (достаточной конкурентоспособности) этой продукции или услуг.

Наряду с изложенным порядком кредитования МФК оказывает техническую и консультационную помощь при реализации инвестиционных проектов. С целью установления надлежащего контроля за целевым и эффективным использованием кредита МФК ставит обязательным условием представления заемщиками ежеквартальных отчетов и годового финансового баланса, а в отдельных случаях своих представителей делегирует в состав правления кредитуемого объекта.

МВФ (Международный валютный фонд), учрежденный, как было уже сказано, в 1944 году на валютно-финансовой корпорации и являющийся по своему статусу специализированным учреждением ООН, действует с 1947 года по настоящее время. В его состав входят 178 стран-участниц, в том числе и Казахстан.

Страны, вступающие в МВФ, вносят в виде квоты определенную сумму денег в качестве вступительного взноса. Размер этого взноса (квот) зависит от экономического состояния и желания страны участницы. При этом следует иметь в виду, что помянутые квоты играют определенную роль, адекватную их размерам, по двум важным показателям:

- при установлении величины кредита от МВФ;
- от размера квот пропорционально зависит количество голосов при определении политики деятельности МВФ.

Так, например, доля квоты США составляет

примерно 20% от общей суммы и соответственно таким же удельным весом голосов обладает эта страна, Япония – 8%, ФРГ – 5,8%, Франция – 5,3%, Англия – 5,2% и т.д.

В официальном плане основной целью МВФ является оказание содействия международному сотрудничеству в валютно-финансовой сфере, регулированию валютных отношений между странами-участницами этого фонда. Основные его функции на данном этапе заключаются в осуществлении надзора за международной валютной системой и содействии стабилизации национальных валют стран-членов; оказание помощи кредитными ресурсами странам-членам, которые испытывают трудности с платежным балансом; пополнение запасов валюты этих же стран посредством специальных заимствований преимущественно за счет выше указанных квот (взносов).

Кроме оказания финансово-кредитной помощи своим членам, МВФ помогает им еще и тем, что имеет в Вашингтоне учебный институт – ИЭР (институт экономического развития), где через каналы технической и образовательной помощи страны-члены МВФ получают консультации и рекомендации по условиям функционирования рыночной экономики.

По перечисленным направлениям МВФ оказывает многостороннюю помощь и нашей стране – Казахстану. С самого начала рыночных преобразований у нас миссия МВФ длительное время работала в Национальном банке Республики Казахстан и в ряде правительственных учреждений по изучению, анализу ситуации переходного периода в нашей стране, разработке предложений и рекомендаций, а также оказанию практической помощи.

В числе международных инвестиционных институтов сравнительно новым является Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), который начал операции с апреля 1991 года. Имеет он солидный капитал, превышающий 10 миллиардов экю, руководство и штаб-квартира находятся в Лондоне. Банк имеет свои представительства во многих странах мира, а членами банка являются более 40 стран.

В соответствии с уставом этого банка оказывает своим кредитом и технической помощью содействие странам постсоциалистического пространства в переходе к рыночным условиям хозяйствования. У банка приоритетным направлениями являются долевыми инвестиционные

вложения, консультационные услуги, предоставления кредита для реализации инвестиционных проектов, связанных с развитием демократических институтов и рыночно ориентированной экономики, а также развитию частного сектора экономики. С этой целью банком проводится кредитная политика поощрения инвестиционной сферы в приватизированном частном секторе, процесса структурной перестройки, реконструкции и технического перевооружения объектов приоритетных отраслей – энергетики, инфраструктуры, охраны окружающей среды и др.

Европейский банк реконструкции и развития принимает активное участие в содействии рыночным преобразованиям и в нашей стране. Так, например, из намеченных долгосрочных кредитов в размере 40 миллионов долларов США через частный коммерческий банк «Казкомерцбанк» первый транш в сумме 20 млн. долларов США уже предоставлен, а всего же этим банком выделено по состоянию на начало 2007 года в экономику Казахстана более 1 миллиарда 400 миллионов долларов. Хотя сегодня все банки Казахстана ощущают финансовый кризис, однако данный банк в кредитной деятельности ведет гибкую кредитную политику в рамках общепринятых в мировой практике стандартов.

Банк также большую поддержку и практическую помощь оказывает в подготовке управленческих кадров и повышении квалификации специалистов с рыночной направленностью на различных уровнях. В этих целях ЕБРР с участием МВФ, Мирового банка, ЕС был создан Объединенный венский институт, где проходят стажировку и обучение специалисты банков и хозяйствующих субъектов стран постсоциалистического пространства с программой для рыночных условий хозяйствования. Многие молодые специалисты нашей страны, в том числе Национального банка, Министерства финансов, Министерства экономики и других обучались и продолжают обучаться в этом институте.

Основными источниками кредитных ресурсов у ЕБРР являются:

- акционерный капитал, образующийся за счет выпуска банком акций (по уставу такой выпуск осуществляется на 10 миллиардов экю или 1 миллион акций с номиналом по 10 тысяч экю);
- заемные средства, привлекаемые на мировом рынке капитала;

- получаемые банком в счет погашения ранее выданных кредитов или по гарантиям средств;

- специальные фонды, которые в основном используются для льготного кредитования объектов социальной сферы, а также оказания технической помощи;

- прочие средства и доходы банка за минусом той части, которая направляется на образование специальных фондов.

В качестве международного инвестиционно-института примерно с такими же функциями, как и Европейский банк реконструкции и развития, осуществляет свою деятельность Азиатский банк развития. Этот банк был создан в 1965 году. В настоящее время его членами являются 47 стран как развивающихся, так и рыночно развитых, в том числе Япония, Австралия. Уже в начале 90-х годов основной капитал банка превышал 10 млрд. долларов США, надо полагать, что сейчас этот показатель значительно больше.

По аналогии с ЕБРР Азиатский банк развития также имеет специальный фонд, формируемый в основном из добровольных взносов стран-членов, а также за счет отчислений от прибыли по инвестиционной деятельности. Средства этого фонда предназначаются для льготного кредитования объектов, являющихся низкорентабельными, но необходимыми для комплексного развития экономической и социальной инфраструктуры слаборазвитых стран.

Для формирования своих ресурсов банк использует в значительных размерах по средствам выпуска облигаций привлечения с рынка мирового капитала заемных средств.

Более 30% кредитных ресурсов Азиатский банк развития предоставляет на довольно льготных условиях с процентными ставками порядка 1,5 – 4,5 процента годовых и сроком до 40 лет. Основными объектами кредитования являются экономическая и социальная инфраструктура, объекты сельского хозяйства, добывающая и обрабатывающая промышленность с предоставлением значительных преимуществ частному сектору, объектами приватизации и совместным предприятиям, т.е. приоритетное содействие оказывается рыночным преобразованиям.

Рассматриваемая система инвестиционного института позволяет объединить под руководством единого центра принятия стратегических решений.

Основные задачи этих институтов заключаются в том, чтобы направлять и контролировать деятельность всей системы и каждого звена в отдельности а также добиваться оптимизации их прибыли, совершенствования структуры управления на всех уровнях. Все это способствует повышению эффективности всего производственного цикла, в том числе инвестиционного процесса в деятельности инвестиционного института.

Литература

- 1 Черкасов В.Е. Международные инвестиции. – М.: Дело, 2009. – С. 111.
- 2 Кадерова Н.Н. Финансирование и кредитование инвестиций. – Алматы, 2009. – С. 436.
- 3 Официальный сайт фондовой биржи РК (www.kase.kz.)

М.Д. Тинасилов, Д. Мырзахметова

Инвестициялық институт және олардың атқаратын қызметтері

Бұл мақалада авторлар инвестициялық институттарды және олардың негізгі функциялары мен міндеттерін қарастырады

Түйін сөздер: инвестиция, нарық, капитал, тауарлар.

M.D. Tinasilov, D. Mirzakhmetova

Investment institutions and their main function

In this article the author considers investment institutes and their basic functions and problems.

Keyword: Investments, market, capital, goods.