

На правах рукописи

Яшина Елена Геннадьевна

**Функционирование и развитие
рыночной инфраструктуры в регионе**

Специальность: 08.00.05 –

Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика)

А в т о р е ф е р а т

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Екатеринбург – 2004

Диссертационная работа выполнена на кафедре Региональной и муниципальной экономики Уральского государственного экономического университета

Научный руководитель:

Заслуженный деятель науки РФ,
доктор географических наук, профессор
Е. Г. Анимица

Официальные оппоненты:

доктор экономических наук, профессор
Т. И. Николаева
кандидат экономических наук, доцент
В. И. Гуштан

Ведущая организация:

Институт экономики
Уральского отделения Российской
Академии наук

Защита диссертации состоится 1 июня 2004 г. в 12 часов 30 минут на заседании Диссертационного совета Д – 212.287.01 при Уральском государственном экономическом университете по адресу: 620219 г. Екатеринбург, ГСП – 219, ул. 8 Марта, 62, ауд. 357.

Отзывы на автореферат в двух экземплярах, заверенные гербовой печатью, просим направлять по адресу:

620219 г. Екатеринбург, ГСП – 219, ул. 8 Марта 62, Уральский государственный экономический университет. Ученому секретарю диссертационного совета университета.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке Уральского государственного экономического университета.

Автореферат разослан 30 апреля 2004 г.

Ученый секретарь диссертационного совета,
доктор экономических наук, профессор

Н. Ю. Власова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Подход к экономическому пространству страны как к системе региональных рынков (в частности, рынка капитала, рынка товаров и услуг, рынка земли и недвижимости, рынка труда, рынка информации и др.) предполагает изменение устоявшихся взглядов на регионы как территории в рамках сложившихся административных границ. Административные границы в реальной жизни не всегда совпадают с экономическими границами регионов, обусловленными территориальной организацией рыночных процессов и межрегиональными экономическими связями. Вследствие чего возникает необходимость в новом подходе к формированию как региональных рынков, так и рыночной инфраструктуры на региональном уровне и в новых методах ее экономического регулирования.

В Российской Федерации развитие рыночных форм региональной инфраструктуры как одной из подсистем региональной экономики до сих пор во многом носит стихийный и неравномерный характер, что обусловлено несовершенством законодательной базы, неоднородностью и разнонаправленностью экономических и политических процессов в различных регионах страны и другими факторами.

Выявление особенностей развития рыночной инфраструктуры на уровне региона – важное звено в анализе и прогнозировании экономического развития территории. Учитывая, что рыночная инфраструктура – это сложная организационно-экономическая система, мы остановили свое внимание на исследовании проблем развития региональной биржи как одного из важных системообразующих элементов рыночной инфраструктуры региона.

Актуальность и значимость выбранной темы диссертационного исследования объясняется, прежде всего, необходимостью создания цивилизованного регионального рынка, отвечающего всем требованиям рыночной экономики, в которой региональная биржа позволяет максимально обеспечивать открытость участников торгов, прозрачность заключаемых сделок и общедоступность ценовых

показателей, решает задачи устранения монополизма и организации справедливой конкуренции.

Находясь в тесном взаимодействии практически со всей системой экономических отношений, региональная биржа выступает одним из необходимых условий развития хозяйствующих субъектов региональных рынков.

Необходимость более глубокого осмысления сущностных особенностей формирования региональной рыночной инфраструктуры, а также значимость региональной биржи в системе инфраструктуры территории, обусловили высокую научную актуальность темы диссертационной работы.

Разработанность темы исследования. Научные аспекты данного исследования формировались на основе изучения, анализа и переосмысления теоретических, методологических и практических разработок отечественных и зарубежных ученых по проблемам рыночной инфраструктуры в целом и биржевого движения, в частности.

Исходя из целевой направленности исследования, была проработана научная экономическая литература по следующим направлениям – инфраструктура, рыночная инфраструктура и биржевая деятельность.

Теоретическую основу в контексте исследования проблем формирования инфраструктуры и рыночной инфраструктуры, в частности, составили работы таких известных российских ученых-экономистов, как С. А.Бартенев, Ю.В. Блохин, Е. Ф. Борисов, В. В. Власов, П.Г. Ермишин, В.П. Красовский, С.С. Носов, Р.М. Нуреев, В.П. Орешин, В.Т. Терентьев, Ж. Т. Тощенко, С.А.Хейман, Б. Н. Хомелянский, И.Ф. Чернявский, А.Ю. Шарипов и многих других.

Несмотря на различные трактовки понятий «инфраструктура», «региональная инфраструктура», в работах отечественных экономистов прослеживается такой общий признак инфраструктуры, как обеспечение благоприятных общих условий для развития предпринимательства в основных отраслях экономики и удовлетворение потребностей населения.

Определяющий вклад в развитие теоретических аспектов инфраструктуры, в том числе и рыночной, внесли ученые США и Западной Европы, которые рассматривают инфраструктуру преимущественно под углом зрения источников

финансирования инвестиций. Среди них: американский ученый П. Розенштейн-Родан (P. Rosenstein-Rodan), который впервые ввел понятие «инфраструктура» в экономическую литературу, шведский ученый К. Виксель (K. Wicksell), первый высказавший идеи, связанные с необходимостью развития рыночной инфраструктуры, а также такие видные ученые как Дж. Кларк (J. Clark), А. Льюис (A. Lewis), Р. Нурксе (R. Nurkse), А. Хиршман (A. Hirshman), Я. Янгсон (A. Youngson), У. Ростов (W. Rostow), П. Самуэльсон (P. Samuelson), Д. Ашауэр (D. Aschauer) и другие.

Проблемы развития рыночной инфраструктуры на региональном уровне исследовались в работах отечественных ученых: Л. И. Абалкина, В. Г. Алиева, Е. Г. Анимицы, В. И. Бутова, Н. Ф. Голикова, Б. Я. Двоскина, В. Н. Лившица, А. С. Маршаловой, Е. Б. Мухановой, А. С. Новоселова, Ю. Г. Саушкина, Р. И. Шнипера. Они подчеркивали, что рыночная инфраструктура создает соответствующие условия для всех хозяйствующих субъектов, обслуживает процессы товародвижения в экономике, обеспечивает свободное движение товаров и услуг на рынке.

Вопросы становления и эволюции биржевой торговли рассматривались в трудах А. Г. Грязновой, О. И. Дягтеревой, А. А. Иващенко, О. А. Кандинской, В. И. Лисовского, Я. М. Миркина, В. Т. Мусатова, В. Р. Назирова, А. И. Осадчей и многих других.

Их исследования позволили утверждать, что биржа – это важнейший торговый посредник, способствующий заключению сделок между продавцами и покупателями сырья, валюты, ценных бумаг, производных инструментов; это основной ценообразующий механизм, определяющий место биржи в рыночной инфраструктуре.

Прикладные вопросы развития биржевого движения в РФ освещаются в работах таких видных практиков биржевого дела как Н. В. Анохин, В. А. Егоров, А. В. Захаров, В. Г. Кещян, А. Л. Лалаянц, М. А. Лауфер, М. Б. Медведева, А. И. Потемкин и других.

Высоко оценивая вклад этих ученых в развитие теории и практики рыночной инфраструктуры, следует отметить, что далеко не все вопросы, связанные с

функционированием и становлением рыночной инфраструктуры, и в особенности ее отдельных институтов (в частности, бирж), нашли глубокое освещение в экономической науке. В современной России биржевые структуры, по сравнению с аналогичными институтами США и стран Западной Европы, находятся в стадии становления, и перед ними стоит нелегкая задача определения своей рыночной ниши как в национальной, так и в региональной экономике. Проблемы эффективного функционирования региональных бирж, а также отсутствие единых методических приемов анализа их развития определили выбор темы диссертационного исследования, объекта и предмета, цель и задачи диссертации.

Объектом исследования выступает общероссийская биржевая инфраструктура финансового рынка, объединяющая Московскую межбанковскую валютную биржу и 7 региональных валютно-фондовых бирж Российской Федерации. Полигоном исследования послужила Уральская региональная валютная биржа (УРВБ) как типичный представитель региональных валютно-фондовых бирж страны.

Предметом исследования являются условия формирования, функционирования, тенденции становления и управления процессами развития биржевой деятельности как важнейшего системообразующего элемента рыночной инфраструктуры. В исследовании акцентировано внимание на региональной составляющей биржевой деятельности.

Цель диссертационной работы – обоснование теоретико-методологических подходов к формированию рыночной инфраструктуры, рассмотрение процессов становления, функционирования, развития и управления биржевой деятельности как необходимого института региональной рыночной инфраструктуры.

Достижению поставленной цели, более полному и всестороннему изучению предмета и объекта исследования в диссертационной работе было подчинено решение следующих основных задач:

1. Проанализировать, конкретизировать и обосновать теоретико-методологические положения, характеризующие рыночную инфраструктуру и ее основные элементы;

2. Показать особенности, принципы и факторы развития региональной рыночной инфраструктуры;

3. Уточнить содержание понятия «региональная биржа» в системе элементов (институтов) региональной рыночной инфраструктуры;

4. Выяснить основные тенденции и специфику экономической деятельности и факторы размещения региональных бирж;

5. Разработать организационно-управленческий механизм взаимодействия региональных бирж с субъектами предпринимательской деятельности, государственными и местными органами власти.

Теоретико-методологическую основу диссертации составили понятийно – категорийный аппарат, совокупность научных представлений, идей и теорий отечественных и зарубежных ученых и экономистов и других ученых, имеющих следующие концептуальные основания:

во-первых, это теория региональных рынков, обосновывающая существование в рамках экономического пространства страны системы региональных рынков различных типов, в которых происходит согласование интересов производителей и потребителей под влиянием региональных условий и факторов;

во-вторых, это теория и концепция рыночной инфраструктуры, в соответствии с которыми рыночная инфраструктура рассматривается как комплекс отраслей, предприятий, учреждений и организаций, материально и организационно обеспечивающих движение основных рыночных процессов;

в-третьих, это теория институционализма, которая позволила структурировать региональную рыночную инфраструктуру и учитывать особую значимость институтов в ее формировании и развитии.

Исследование строилось на использовании таких методических подходов, как системно-структурный, причинно-следственный, сравнительный, факторный анализы, экспертных оценок и наблюдений, позволившие автору наиболее полно организовать научный поиск для достижения поставленной цели и решения исследовательских задач.

Развитие биржевого дела анализировалось с позиций социально-экономического развития Российской Федерации и ее регионов, что дало возможность использовать более широкий спектр приемов и позволило глубже понять процесс эволюции региональной рыночной инфраструктуры.

Информационную базу исследования составили материалы Госкомстата Российской Федерации, внутренняя документация Московской межбанковской валютной биржи и Уральской региональной валютной биржи, экспертные оценки специализированных экономических институтов, материалы глобальной сети Интернет, а также законодательные акты и нормативно-правовые документы федеральных органов власти, регионов – субъектов РФ. Значительная часть материалов была собрана, проанализирована и обобщена автором самостоятельно и введена в научный оборот.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в постановке и решении приоритетных задач комплексного анализа формирования, развития и регулирования биржевой деятельности через призму современных региональных социально-экономических процессов, что позволило расширить представления региональной науки о специфике этого вида деятельности. Диссертантом получены следующие теоретико-методологические, методические и практические результаты, обладающие признаками научной новизны:

1. Систематизирован и уточнен понятийный аппарат, позволивший внести коррективы в содержание понятий «инфраструктура», и дать новую трактовку понятия «региональная рыночная инфраструктура»;
2. Выявлена и оценена роль биржи в формировании рыночной инфраструктуре региона с учетом особенностей развития биржевой торговли в Российской Федерации;
3. Разработаны предложения по перспективам развития региональной биржевой торговли в условиях развития рыночных отношений и усиления интеграционных процессов в региональной экономике, определены методические подходы организации биржевой электронной торговли товарами с использованием инфраструктуры региональной биржи на территории субъекта РФ;

4. Предложен организационно-управленческий механизм развития биржевой торговли в регионе, основывающийся на взаимодействии субъектов предпринимательской деятельности, федеральных, региональных и местных органов власти.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в том, что содержащиеся в ней положения и выводы способствуют расширению экономического знания о процессах, происходящих в регионе. Предложенные концептуальные и методические решения по развитию и управлению объектами региональной рыночной инфраструктуры могут быть использованы федеральными, региональными и муниципальными органами власти в основном при анализе современного состояния и перспектив развития биржевой торговли в регионе, а также разработке механизма биржевых торгов для проведения закупок продукции для государственных и муниципальных нужд.

Основные теоретические положения и выводы, сформулированные в диссертационном исследовании, могут быть использованы в учебном процессе при подготовке специалистов с высшим экономическим образованием.

Апробация результатов работы. Результаты исследования были использованы при разработке концепции организации биржевого товарного рынка на Уральской региональной валютной бирже, Правил торгов и Регламента расчетов в товарной секции УРВБ.

Основные теоретические выводы и практические рекомендации диссертационного исследования докладывались на международных (Санкт-Петербург 2001 г., Пенза 2002 г., Киров 2003 г.), всероссийских (Екатеринбург 1999 г., Пенза 2003 г.), научно-теоретических и научно-практических конференциях, а также на совещаниях и семинарах.

Публикации. Основные положения диссертационной работы нашли отражение в 7 публикациях общим объемом 7, 7 п.л.

Структура и основное содержание диссертации. Предмет исследования, его цели и задачи исследования определили логику и структуру работы. Композиционно диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений. Содержание работы изложено на 173

страницах машинописного текста и включает 11 рисунков, 9 таблиц, 3 приложения. Библиографический список литературы содержит 166 наименований.

Во Введении обоснована актуальность темы, проанализирована степень проработанности проблемы, сформулированы цели и задачи, определен предмет и объект исследования, раскрыта новизна и практическая значимость, дана информация о результатах апробации работы.

Первая глава - «Теоретико-методологические аспекты формирования региональной рыночной инфраструктуры» - посвящена рассмотрению теоретических основ развития рыночной инфраструктуры, раскрывается сущность и особенности понятий «инфраструктура», «рыночная инфраструктура», «региональная рыночная инфраструктура», представлены авторские дополнения и уточнения к этим понятиям, выявляются и анализируются элементы рыночной инфраструктуры, их взаимосвязь, а также определяются принципы, особенности и факторы развития региональной рыночной инфраструктуры.

Во второй главе - «Становление и функционирование бирж в регионе как важнейших элементов рыночной инфраструктуры» - проводится исследование эволюции биржевой торговли. Было уточнено содержание понятия «биржа», «региональная биржа» рассмотрены основные этапы формирования биржевой торговли, как в зарубежных странах, так и в России, приведена классификация и характеристика бирж в зависимости от вида биржевого товара. Основной акцент был сделан на особенностях формирования региональной биржи на территории Российской Федерации на примере общенациональной системы региональных валютных бирж в целом и Уральской региональной валютной биржи, в частности.

В третьей главе - «Стратегия развития бирж и проблемы территориального управления» - были проанализированы особенности управления процессами развития биржевой торговли в Российской Федерации, предложен механизм взаимодействия органов государственной власти федерального и регионального уровней и бирж. Раскрывается содержание основных стратегических направлений развития биржевого рынка и региональных бирж на основе анализа экономических процессов, происходящих в стране и регионах.

В **Заключении** диссертации изложены основные результаты исследования, сформулированы итоги и выводы в соответствии с поставленными целью и задачами диссертационного исследования.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Расширение теоретического знания о региональном развитии, обусловленное современными социально-экономическими процессами в обществе, потребовало внести коррективы в содержание и соотношение понятий «инфраструктура» и «региональная рыночная инфраструктура».

В диссертации предлагается исследовать процессы формирования и развития региональной рыночной инфраструктуры в условиях кардинальных социально-экономических и политических преобразований, происходящих в стране и ее регионах.

Критический анализ и обобщение основных научных подходов к пониманию дефиниции «инфраструктура» позволили автору сделать вывод об отсутствии единой трактовки данного понятия. Сравнение конструктивных идей, раскрывающих экономическую сущность понятия «инфраструктура», позволили нам выделить три основные группы определений.

Во-первых, инфраструктура – это комплекс условий, обеспечивающих благоприятное развитие отраслей экономики и удовлетворяющих потребностям населения.

Во-вторых, инфраструктура – это система обслуживания, предоставляющая услуги производству и населению.

В-третьих, инфраструктура – это совокупность связанных между собой обслуживающих институтов, необходимых для обслуживания и нормального развития экономики территории.

Отличительной чертой авторского подхода к определению инфраструктуры является ее трактовка с позиции специфического вида человеческой деятельности, поэтому в понимании соискателя ***инфраструктура – это совокупность особых видов деятельности, обеспечивающих создание условий для нормального функционирования экономики и жизнедеятельности населения.***

Исходя из целевой установки диссертационной работы, из шести основных групп инфраструктуры, выделенных по функциональному признаку (производственная, социальная, институциональная, экологическая, информационная и рыночная), мы особо рассматриваем рыночную инфраструктуру. Содержательный анализ различных трактовок понятия рыночная инфраструктура позволяют нам сделать вывод о том, что она объединяет воедино сферы производства, обращения и потребления, обеспечивает ускорение оборота материальных, финансовых, информационных и иных потоков в экономике. Так как потоки товаров, золота, денег, услуг и информации постоянно перемещаются в пространстве, подчиняясь динамике, автор считает необходимым рассмотреть сущность понятие «рыночная инфраструктура региона».

Рыночная инфраструктура региона представляет собой фундамент, на котором строится вся система региональных рынков. Следовательно, развитая рыночная инфраструктура объективно необходима для эффективного функционирования и развития экономики в каждом регионе. Сравнительный анализ экономической литературы показал, что существует также несколько определений понятия «рыночная инфраструктура региона». Принимая во внимание различные научные трактовки, а также учитывая неразрывную связь пространственно-временных процессов с экономикой, мы определили ***региональную рыночную инфраструктуру как сложную систему, основными компонентами которой являются взаимосвязанные виды деятельности, обслуживающие движение потоков товаров, услуг, денег, ценных бумаг, рабочей силы, информации во времени и пространстве и обеспечивающие эффективное функционирование и развитие экономики региона.***

В данном определении (по сравнению с другими) акцент сделан на пространственно-временные характеристики, ибо инфраструктура связана с

конкретной территорией и во многом зависит от динамики территориальной организации сферы производства и сферы обращения в каждом отдельном регионе или городе.

2. Возникновение региональных бирж в Российской Федерации было вызвано объективными потребностями функционирования хозяйствующих субъектов экономики в новых условиях перехода к рыночным отношениям.

Для определения роли и функций региональной биржи в рыночной инфраструктуре региона были выявлены и проанализированы этапы становления и развития общенациональной биржевой инфраструктуры, которая представляет собой единый технологический и торгово-расчетный депозитарный комплекс, включающий Московскую межбанковскую валютную биржу и семь валютно-фондовых бирж во всех Федеральных округах и ведущих региональных финансово-промышленных центрах страны.

Региональная биржевая инфраструктура валютных бирж формировалась в период 1992-1996 гг. по инициативе и при активном участии Банка России, прежде всего для реализации новой государственной валютной и денежно-кредитной политики.

С 1995 - 1996 гг. все более отчетливо начала проявляться связь между валютным рынком и другими финансовыми рынками — рынком государственных и негосударственных ценных бумаг, в связи с чем, активно осваивая новые для себя сегменты финансового рынка, валютные биржи становились универсальными институтами по организации биржевых торгов различными финансовыми инструментами.

К 2000 г. региональные биржевые институты Российской Федерации вступили в новый этап своего развития, приобрели универсальный характер и все перешли на электронные технологии, что значительно расширило их операционные возможности (см. таб. 1).

Таблица 1

Обороты региональных валютно-фондовых бирж на различных сегментах финансового рынка РФ (млн. долл. США)

№	Наименование биржи	Валютный рынок				Рынок негосударственных ценных бумаг				Рынок государственных ценных бумаг			
		1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002
1	Азиат.-Тихоокеан. межбанковская валютная биржа	258,20	684,10	883,50	964,90	17, 99	75, 08	56, 32	58, 48	18, 29	70, 36	56, 41	14, 86
2	Нижегородская валютно-фондовая биржа	464,80	1 165,90	1142,40	834,30	33, 01	424, 87	1 189, 31	1 517, 83	20, 69	139, 56	155, 39	178, 04
3	Ростовская валютно-фондовая биржа	160,90	326, 70	346,00	584,30	68, 23	193, 61	127, 23	242, 27	3, 17	8, 43	15, 27	10, 80
4	Самарская валютная межбанковская биржа	428,80	1 067, 60	633,00	520,80	70, 42	761,73	2 430, 47	2 607, 89	37, 39	113,12	64, 22	29, 30
5	Сибирская межбанковская валютная биржа	1 502,10	4 368, 10	3 629,10	3 144,30	287, 73	2 564, 94	6 650, 97	12200,59	33, 71	82, 11	80, 73	105, 89
6	Санкт-Петербургская валютная биржа	2 360,20	6 313,70	5 749,40	5 326,40	229, 59	1 339, 25	2 298, 83	4 914, 22	185, 45	656, 95	511, 72	632, 61
7	Уральская региональная валютная биржа	1 059,40	2 204,80	2 152,90	1 793,10	87, 98	403,72	393, 45	1 110, 61	37, 71	204, 61	134, 20	104, 93
	Региональный оборот, всего:	5 175,30	16131,00	14536,70	13168,50	794, 99	5 763, 23	13146,59	22651,92	336, 44	1 125, 17	1 017, 97	1 080, 46
	Общий оборот, всего:	43022,93	76649,75	53611,59	46397,79	6 936, 64	36130,25	54340,17	87769,81	22067,65	20224,91	12883,23	16381,89
	Доля регионального оборота, %	12,03	21,05	27,11	28,38	11,46	15,95	24,19	25,81	1,52	5,56	7,90	6,60

Как видно из данных таблицы, обороты и доли региональных бирж на различных сегментах финансового рынка с каждым годом увеличиваются, что доказывает необходимость данного института в региональной рыночной инфраструктуре.

Основываясь на анализе деятельности системы региональных валютно-фондовых бирж в целом, и Уральской региональной валютной биржи, как одного из ее элемента, в частности, автором были выделены принципиальные особенности региональной биржи в составе рыночной инфраструктуры региона (см. рис. 1). Среди них:

- организация регулярных валютных торгов для региональных банков, с проведением гарантированных и быстрых расчетов по сделкам, заключаемых на торгах в иностранной валюте и российских рублях;
- активное участие в развитии фондового рынка в регионе, с проведением работы по привлечению к торгам на организованном рынке ценных бумаг новых региональных участников;



Рис. 1. Принципиальная схема участия региональных бирж в создании единого финансового рынка РФ

- выполнение роли мощного регионального центра технического доступа к торговым системам Московской межбанковской валютной биржи, включающим серверы доступа, коммуникационные системы с дублированием основных каналов связи, системы резервирования и мониторинга, что обеспечивает необходимую ликвидность фондового рынка для региональных профессиональных участников.

- разработка и поддержка собственного программного обеспечения для участия в торгах ценными бумагами региональных профессиональных участников, с предоставлением возможности подключения к торгам из своих офисов, что значительно снижает их материальные и временные издержки.

- обеспечение надежной работы Расчетной палаты Уральской региональной валютной биржи, осуществляющей быстрые расчеты на организованном рынке ценных бумаг в условиях региональных временных особенностей. Высокая скорость расчетов объясняется отлаженным механизмом межрегиональных расчетов и сниженными до минимума рисками;

- представительство Национального Депозитарного Центра в регионе, что обеспечивает проведение депозитарных операций для региональных участников торгов государственными и негосударственными ценными бумагами, способствуя концентрации учета ценных бумаг;

- обеспечение информационной базой по котировкам иностранной валюты, государственных и негосударственных ценных бумаг для региональных профессиональных участников валютного и фондового рынков и других субъектов хозяйственной деятельности региона;

- предоставление возможности органам государственной власти осуществлять общенациональные проекты, в частности проведение государственных закупочных и товарных интервенций на рынке зерна.

Таким образом, территориально распределенная система валютно-фондовых бирж обеспечивает поддержку региональной банковской инфраструктуры за счет обеспечения необходимой ликвидности и надежного

доступа к единым торгам валютами, ценными бумагами и производными инструментами, а также сокращения затрат профессиональных участников, благодаря расчетам в день торгов.

Функция представителей национальной биржи (в контексте диссертационного исследования Московской межбанковской валютной биржи) в регионах имеет важное значение. Предоставляя доступ к торговым системам ММВБ, региональные биржи обеспечивают непосредственное взаимодействие с участниками торгов, географически удаленными от центра, учитывая их локальные особенности. При этом региональные биржи, в том числе и УРВБ, предоставляют необходимые финансовые услуги не только в границах территории региона в котором они расположены, но и осуществляют свою деятельность на сопряженных территориях (см. рис. 2.).

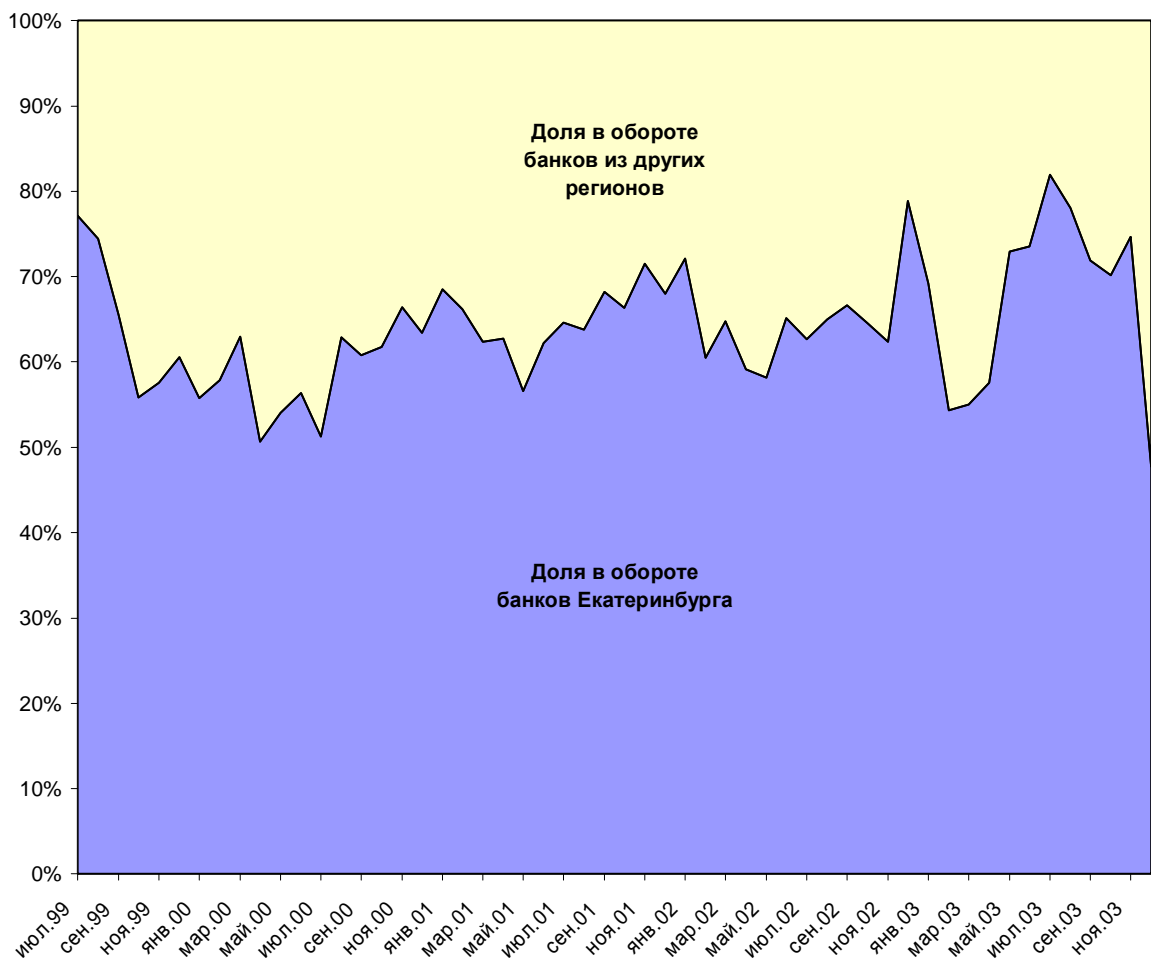


Рис. 2. Доли участников торгов с иностранной валютой на Уральской региональной валютной бирже

Региональная биржа как эффективно функционирующий институт инфраструктуры российского финансового рынка, способна выполнять и другие функции национального значения. Среди которых, автором была особо выделена функция сохранения и аккумуляции финансовых ресурсов на территории региона, а также привлечение инвестиций в экономику и перераспределение их между регионами, путем размещения корпоративных облигаций на региональном уровне. Таким образом, обеспечивается переток капиталов из капиталозбыточных регионов в капиталонедежные.

3. Перспективы дальнейшего развития региональных бирж Российской Федерации во многом будут зависеть от наличия эффективно функционирующего, ликвидного рынка в регионах. В диссертационной работе развивается положение о том, что наиболее подходящей в связи с масштабностью и характерной пространственной неоднородностью территории РФ, является сохранение существующей трехуровневой модели развития биржевой торговли. Данная модель представляет собой синхронно функционирующую национальную биржу в главном финансовом центре – столице государства, несколько бирж в региональных финансовых центрах, обслуживающих крупные экономические районы страны и профессиональных участников финансового рынка страны и ее регионов. Единство финансового рынка России, подразумевает равную систему доступа каждого регионального финансового центра к общероссийским рынкам, а также обеспечивает необходимую ликвидность для всех субъектов хозяйственной деятельности. Территориально распределенная инфраструктура региональных валютно-фондовых бирж на современном этапе дает возможность такого доступа для региональных участников, предоставляя высокий уровень надежности и меньшую стоимость услуг для профессиональных участников, при условии единой тарифной политики региональных бирж.

В диссертационной работе, автор обосновывает тезис о том, что региональные биржи в обозримой перспективе будут продолжать выполнение функции представителей центральной биржи (в контексте данного диссертационного исследования Московской межбанковской валютной биржи), создавая условия для развития наибольшего количества рынков ММВБ, таких как валютный рынок, рынок государственных, негосударственных ценных бумаг, корпоративных облигаций, срочный рынок и другие на территории региона. Как самостоятельные торговые площадки, по мнению автора, региональные биржи смогут эффективно работать, реализовывая свои собственные уникальные проекты и технологические или информационные продукты при обязательном условии ликвидности собственного регионального рынка.

В диссертационном исследовании доказывается, что организация единого биржевого товарного рынка с использованием существующей электронной инфраструктуры региональных валютно-фондовых бирж - это следующее приоритетное направление их деятельности, так как позволит объединить потребителей и производителей базовых товаров из различных регионов страны и сформировать единые рыночные ценовые показатели. Также на основе единого товарного биржевого рынка могут формироваться система закупок в государственный резерв, государственные товарные интервенции и закупки с целью регулирования товарных цен.

Учитывая необходимость создания цивилизованного биржевого товарного рынка и рынка производных инструментов (фьючерсов и опционов) на территории субъекта РФ, соискателем был разработан и экономически обоснован проект «Биржевые торги товарами на УРВБ», с предложением принципиальной схемы организации работы товарной секции биржи (см. рис. 3).

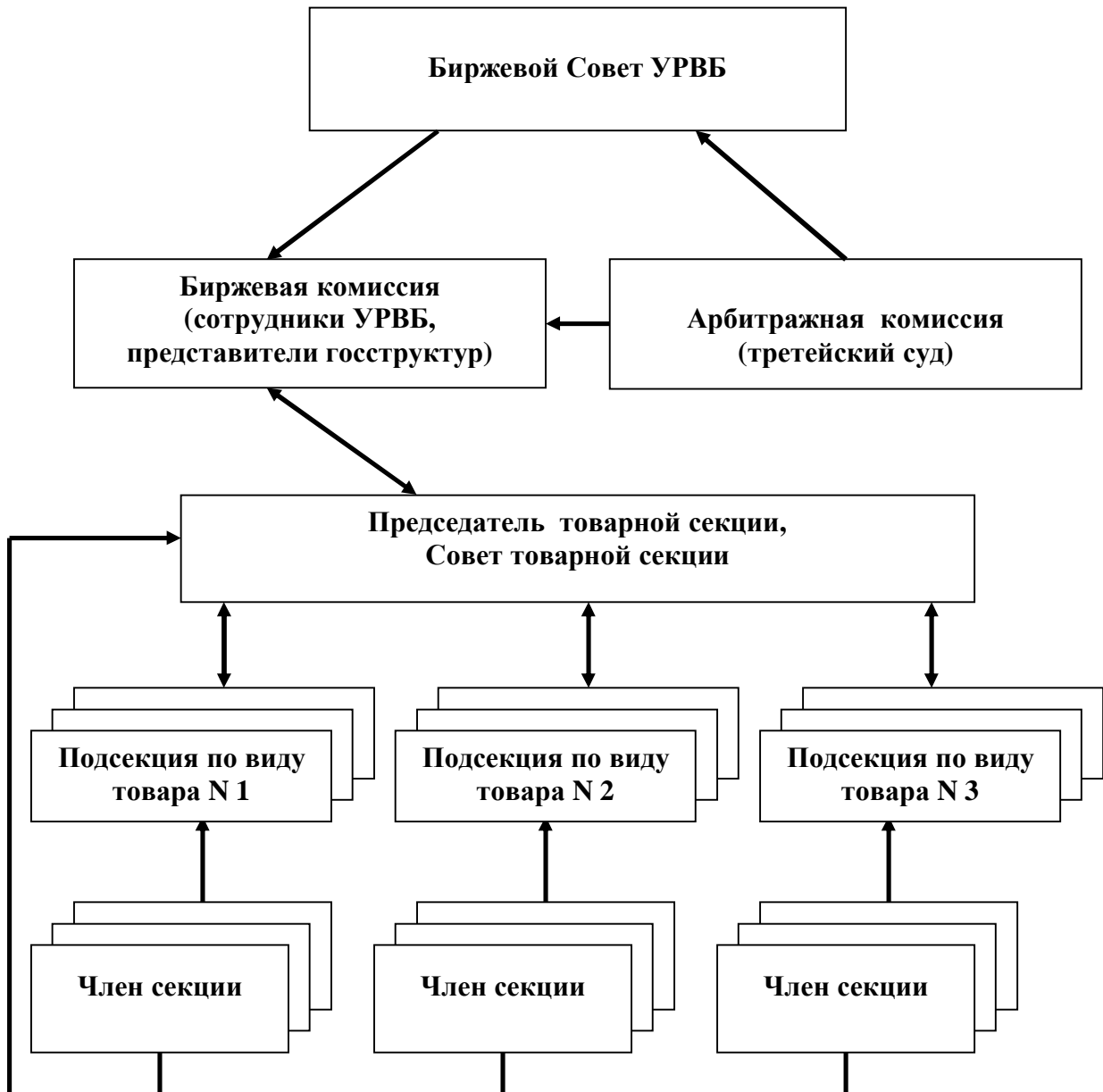


Рис. 3. Организационная структура товарной секции Уральской региональной валютной биржи

Осуществление данного проекта позволяет государству, в частности Правительству Свердловской области, получить реальные рычаги воздействия на товарные рынки посредством решения следующих основных задач:

1. Создание цивилизованного товарного рынка, отвечающего всем требованиям ценовой прозрачности и обеспечивающего открытость

участников торгов, прозрачность заключаемых сделок и общедоступность ценовых показателей;

2. Выработка единой ценовой политики, так как котирование цен на бирже, позволит обозначить в области ценовые показатели, что облегчит налоговым органам контроль над налогоплательщиками;

3. Проведение государственных закупочных интервенций посредством организации биржевых товарных торгов через региональную биржу, что обеспечит конкурентные возможности поставщиков и покупателей продукции и приемлемые ценовые условия для государственных заказчиков, работающих в рамках товарных интервенций;

4. Усиление контроля за качеством товаров, путем создания на региональной бирже экспертной комиссии;

5. Создание рынка стандартных контрактов, который будет наиболее реально показывать уровень рыночной стоимости товаров в средне- и долгосрочной перспективе.

6. Борьба с коррупцией, так как цены на товары будут формироваться только рыночным способом на условиях сложившегося спроса и предложения товара на бирже.

В диссертационном исследовании подчеркивается, что развитие организованного биржевого товарного рынка в регионе возможно только при заинтересованности и согласованности действий органов государственной власти, субъектов хозяйственной деятельности и региональной биржи. Также данный проект требует принятия комплексных правовых и организационных мер как на федеральном, так и на региональном уровнях.

4. Предложен авторский взгляд на формирование организационно-управленческого механизма развития биржевой торговли в регионе, основывающийся на взаимодействии региональных бирж с федеральными, региональными и местными органами власти, а также субъектами хозяйственной деятельности.

На основе изучения зарубежных и отечественных тенденций развития биржевой деятельности, автором предложен механизм взаимодействия региональных бирж Российской Федерации с федеральными, региональными и местными органами государственной власти. Под механизмом подразумевается совокупность принципов, методов и инструментов управленческого воздействия на процесс биржевого развития, позволяющую реализовать основные цели функционирования региональных бирж.

Учитывая усиливающуюся тенденцию к универсальности региональных бирж Российской Федерации, то есть их стремлению и возможности организовывать торговлю на нескольких рынках в рамках своей биржевой инфраструктуры, автором было предложено следующее:

Во-первых, сохранить и упрочить лицензирование как разновидность управленческой деятельности, что на современном этапе является основной формой взаимодействия органов государственной власти и бирж, в том числе и региональных. По мнению автора, лицензирование обеспечивает наиболее эффективный контроль государства за региональными биржами, при котором осуществляется не только предварительный и текущий, но и последующего контроль за их деятельностью.

Во-вторых, отказаться от сегментированного регулирования, когда региональные биржи работают на том или ином рынке на основании выданных им лицензий различных органов государственной власти в пользу создания единого регулирующего органа финансового рынка. Данная идея нашла подтверждение в Указе Президента Российской Федерации от 9 марта 2004 г. №314 «О системе и структуре федеральных органов исполнительной власти», согласно которому функции по лицензированию и, соответственно, управлению деятельностью бирж переданы новому государственному органу - Федеральной службе по финансовым рынкам (ФСФР). Появление нового института государственной власти в рыночной инфраструктуре страны, по мнению соискателя, должно способствовать созданию единой политики государства в отношении профессиональных участников финансового рынка,

в том числе и региональных бирж, основанной на принципах партнерства, сотрудничества и согласования интересов. Это позволит органам государственной власти более гибко и быстро реагировать в законодательном порядке на различные изменения на финансовом рынке в целом и биржевом рынке, в частности.

В-третьих, на региональном уровне необходимо создать территориальные представительства Федеральной службы по финансовым рынкам, с целью их оперативного взаимодействия с профессиональными участниками финансового рынка на местах, в рамках делегированных им полномочий со стороны ФСФР. Данные полномочия должны распространяться только на сферу контроля, надзора и консультирования, а также проведения совместных мероприятий (конференций, семинаров, «круглых столов») территориальных представительств, региональных бирж и субъектов хозяйственной деятельности, направленных на совершенствование финансового рынка в регионах, что создаст необходимые условия добросовестной конкуренции для всех региональных участников финансового рынка.

Основные положения диссертации отражены в следующих научных публикациях:

1. Яшина Е. Г. Особенности функционирования и развития региональной рыночной инфраструктуры. Екатеринбург: Изд-во Уральского государственного экономического университета, 2004. – 112 с. (7,0 п.л.).
2. Яшина Е. Г. Региональное развитие малого бизнеса (на примере Свердловской области) / Тезисы Всероссийской научно-практической конференции // Теория и практика развития малого предпринимательства в России и пути его совершенствования. Екатеринбург, 1999. С. 382 – 383. (0,1 п.л.).
3. Яшина Е.Г. Проблемы и перспективы развития рыночной инфраструктуры региона /Сборник научных материалов ежегодной Международной научно-практической конференции // Эффективное управление региональной экономикой и ее роль в становлении развитого экономического пространства. Киров, 2003. С. 340-342. (0,2 п.л.).
4. Яшина Е. Г. Влияние денежно-кредитной сферы на экономические процессы в РФ / Труды II Международной научно-практической конференции // Финансовые проблемы РФ и пути их решения: теория и практика. Санкт – Петербург, 2001. С. 113. (0,1 п.л.)
5. Яшина Е. Г. Проблемы экономической безопасности России / Сборник статей II Международной научно-практической конференции // Проблемы экономической безопасности в условиях рынка. Пенза, 2002. С. 115-116 (0,1 п.л.)
6. Яшина Е.Г. Региональные особенности развития рыночной инфраструктуры / Сборник научных материалов ежегодной Международной научно-практической конференции // Эффективное управление региональной экономикой и ее роль в становлении развитого экономического пространства. Киров, 2003. С.342-343. (0,1 п.л.)
7. Яшина Е. Г. Роль государства в формировании рыночной инфраструктуры региона / Сборник статей Всероссийской научно-

практической конференции // Роль государства в становлении и регулировании рыночной экономики. Пенза, 2003. С. 93. (0,1 п.л.)

Содержание диссертационной работы:

Введение

1. Теоретико-методологические аспекты формирования региональной рыночной инфраструктуры

1.1. Понятие и сущность содержания «рыночная инфраструктура»

1.2. Экономическое содержание основных институтов и элементов рыночной инфраструктуры

1.3. Принципы, особенности и факторы развития региональной рыночной инфраструктуры

2. Становление и функционирование бирж в регионе как важнейших элементов рыночной инфраструктуры

2.1. Понятие биржа и эволюция биржевой торговли в рыночной инфраструктуре

2.2. Региональная биржа и особенности ее формирования в Российской Федерации

2.3. Роль биржи в развитии рыночной инфраструктуры региона (на примере ЗАО «Уральская региональная валютная биржа»)

3. Стратегия развития бирж и проблемы территориального управления

3.1. Основные тенденции биржевого рынка и перспективы развития региональных бирж

3.2. Управление процессами развития биржевой торговли в Российской Федерации

Заключение

Список литературы

Приложения