

УДК 336.712:330.322

Бабкова Э. Г.

АКТИВИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

У статті розглядається інвестиційна діяльність комерційних банків, пропонується комплексний підхід, що враховує і взаємопов'язує інтереси всіх учасників інвестиційного процесу.

Ключові слова: *інвестиційна діяльність, активізація, кредитно-банківська система, кредитування.*

В статье рассматривается инвестиционная деятельность коммерческих банков, предлагается комплексный подход, учитывающий и связывающий интересы всех участников инвестиционного процесса.

Ключевые слова: *инвестиционная деятельность, активизация, кредитно-банковская система, кредитование.*

In article investment activity of commercial banks is considered, the complex approach considering interests of all participants of investment process is offered.

Key words: *investment activity, activization, credit-bank system, crediting.*

Постановка проблеми. Значение эффективного функционирования кредитно-банковской сферы и ее инвестиционной деятельности,

как проводника всех финансовых потоков в территориальном и отраслевом аспектах, за последнее десятилетие неоднократно подтвержде-

но. Кредитно-банковская система становится все более значимым фактором региональной инвестиционной политики, направленной на создание и совершенствование механизмов эффективного паритетного сотрудничества и взаимодействия банков и промышленных предприятий. Однако концентрация усилий кредитно-банковской системы направлена исключительно на снижение дефицита бюджета и инфляций, стабилизацию валютного курса и др. и не имеет стимулирующего воздействия на усиление воспроизводственных связей банковской и промышленных сфер. Для предприятий реального сектора экономики обновление основных производственных фондов на основе использования долгосрочных заемных средств остается наиболее актуальной задачей.

Анализ литературы. Вопросы активизации инвестиционных процессов и создания благоприятного инвестиционного климата освещены в работах А. Пересады, Т. Затонацкой, А. Гаврилюка, О. Кириченко, Г. Филюк, Д. Ванькович и других [1–6]. Авторы раскрыли сущность категории «инвестиции», обосновали научно-методическую базу управления инвестиционной деятельностью и тем самым внесли весомый вклад в развитие научных представлений о взаимодействии банковской отрасли и инвестиционного рынка.

В отечественной и зарубежной литературе часто допускается отождествление реальных (производственных) инвестиций с инвестициями вообще, включающими в себя также и чисто финансовые вложения. Так, в учебнике Л. Дж. Гитмана и М. Дж. Джонка «Основы инвестирования» подчеркивается, что термин инвестиции «означает покупку акций и облигаций с расчетом на некоторые финансовые результаты; им обозначаются также реальные активы, например, машины, которые требуются для производства и продажи некоего товара. В самом широком смысле инвестиции обеспечивают механизм, необходимый для финансирования роста и развития экономики страны» [7, с. 275].

Акцент на материальной составляющей инвестиций делается в учебной литературе. Например, в работе Дж. Сакса и Ф. Ларрена инвестиции рассматриваются как «... поток готовой продукции за определенный период, который используется для поддержания или приращения основных фондов в экономике» [8, с. 345].

Кредитование экономики исторически является важнейшей функцией банков. Многие исследователи считают, что банк как институт рыночного хозяйства возник в период, когда функционирование капиталистических предприятий потребовало регулирования денежного

обращения и проведения в широких масштабах кредитных операций [9]. Именно кредитование в массе других видов деятельности исторически закрепилось за банком как основополагающее занятие в масштабах, потребовавших особой организации.

Одним из направлений в активизации инвестиционной деятельности является оптимизация использования потенциала коммерческих банков, которая является неотъемлемой составной их функционирования. В отличие от активных операций коммерческого банка по поводу кредитования реального сектора экономики, инвестиционную деятельность коммерческого банка необходимо рассматривать как взаимообусловленное взаимодействие банковского кредита (кредитно-заемная форма) и промышленного капитала (внутренний производственный потенциал предприятия) на принципах возмездности, обеспеченности, платности и срочности.

Целью исследования является разработка механизма активизации инвестиционной деятельности коммерческого банка на основе минимальных потерь и максимальной выгоды для всех участников взаимодействия.

Изложение основного материала. Специфика функционирования коммерческих банков в современных условиях обусловлена социально-рыночной трансформацией регионализации и глобализации, что выделяет в их развитии проблемы различного характера: макроэкономические – недоверие к кредитным организациям, низкая инвестиционная привлекательность объектов промышленного производства, неадекватность банковских рисков и рисков кредитования предприятий, низкий уровень капитализации, недостатки законодательства; микроэкономические – недостаточная квалификация банковских и производственных кадров, несовершенство банковского надзора, невозвращение кредитов и соответствующих им мобилизаций банковских активов и др.

Основной тенденцией разрешения противоречий взаимодействия коммерческих банков и предприятий промышленной сферы является переход к режиму сочетания рыночного саморегулирования и государственно-общественного регулирования.

Активизация инвестиционной деятельности коммерческих банков представляет одну из важнейших целей стратегического развития банковской системы. В активизации инвестиционной деятельности банков заинтересованы предприятия реального сектора экономики (наращивают свои объемы производства, увеличивают свои прибыли, начинают использовать современные технологии, приобретая тем самым

дополнительное преимущество на рынке, др.), инвестор – коммерческий банк (получает доходное размещение своих средств) и администрация региона (получает стабильно развивающегося налогоплательщика, увеличение рабочих мест, снижение социальной напряженности, а также другие выгоды, связанные с реализацией инвестиционных программ предприятий).

В современных условиях эффективного механизма привлечения капитальной базы коммерческих банков с целью усиления влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта возможно в форме интегральной модели активизации инвестиционной деятельности коммерческих банков, мобилизации и аккумуляции сбережений населения и хозяйствующих субъектов, для воплощения их в форме инвестиций. Интеграция предприятий-производителей, банков, органов региональной власти формирует основу и создает условия реализации синергетического эффекта взаимодействия производственного, банковского капиталов и функций управления региональной экономикой для решения инвестиционных задач.

Формирование механизма активизации инвестиционной деятельности должно базироваться на использовании системного подхода и ситуационном анализе причин недостаточно активного участия коммерческих банков в финансировании инвестиционных программ реального сектора экономики, а также результатах оценки проведенных мероприятий в рамках функционирования данного механизма и отражать содержание, взаимосвязи и последовательность этапов формирования и реализации системы экономических мер по активизации инвестиционной деятельности банков. Возрастает роль мониторинга предприятий промышленной сферы как потенциальных заемщиков и клиентов коммерческих банков. Система анализа, оценки, диагностики и коррекции взаимосвязей коммерческих банков и промышленных предприятий включает оценку рыночной устойчивости, ликвидности, деловой активности и рентабельности на основе использования встречного и многоуровневого мониторинга банков в практике предприятий промышленной сферы.

Реализация модели активизации инвестиционной деятельности коммерческих банков предполагает конкурсный отбор органами власти приоритетных, социально и экономически значимых для региона проектов – «точек дальнейшего роста», способных принести быструю отдачу, а также конкурсный отбор коммерческих банков, способных предложить наиболее выгодные условия финансирования. Кроме того, модель предполагает четкий поэтапный кон-

троль целевого использования средств, направляемых на финансирование проектов.

Необходим переход от системы недифференцированной государственной поддержки инвестиционной деятельности коммерческих банков к методам селективного характера – адресного стимулирования наиболее социально ориентированных и инновационных направлений взаимодействия коммерческих банков и предприятий промышленной сферы.

Динамика общественного развития определяется развитием отдельных сфер деятельности. Если в какой-то сфере деятельности происходят изменения, затрагивающие развитие связанных сфер, то поддержанию локальной управляемости изменениями способствуют множественные инвестиционные процессы, делая сферы деятельности взаимопроникающими и взаимозависимыми. Инвестиционный процесс не существует сам по себе и должен рассматриваться в рамках целостного подхода во взаимосвязи с другими системами по поводу места и роли инвестиционной деятельности экономических субъектов в формировании, распределении и перераспределении капитала (инвестиционных ресурсов) в различные сферы деятельности по всему вектору источников и резервов инвестиций.

Спецификой современных условий формирования инвестиционной среды как совокупности внешних объектов, определяющих объективные характеристики инвестиционной деятельности, является наличие двух основных групп субъектов взаимодействия: субъекты владения капиталом и производящие субъекты. В группе субъектов владения капиталом выделяются коммерческие банки и инвестиционные институты. Характерная особенность их инвестиционной деятельности заключается в способах аккумуляции денежных средств и вложений капиталов. Изменились приоритеты в источниках получения временно свободных денежных средств. Среди инвестиционных институтов заметное влияние приобретают страховые компании, пенсионные и инвестиционные фонды, которые аккумулируют денежные средства населения с целью осуществления долгосрочных инвестиций. В настоящее время наблюдается дифференциация инвестиционной активности по отдельным отраслям экономики.

В то же время регулирование инвестиционной среды посредством рыночных инструментов (налоги, налоговые льготы, учетная ставка Национального Банка, субсидий из бюджета) недостаточно освоены, при их применении отсутствует комплексный подход.

Проведенный анализ позволяет обосновать понимание инвестиционной деятельности как

совокупности практических действий юридических лиц, государства и граждан по реализации инвестиций.

С позиций экономической категории, инвестиционная деятельность является системой экономических отношений субъективно-объективного характера, возникающих по поводу реализации инвестиционных программ с использованием прямых (непосредственное превращение предмета труда в средство производства, минуя промежуточный этап формирования денежного капитала) и косвенных средств (удлиненный оборот капитала, то есть образование свободных денежных средств владельцев капитала и потребность в них у производящих субъектов) способов финансирования.

Инвестиционная деятельность коммерческого банка как система экономических отношений должна обеспечивать сопряженность денежно-кредитной и банковской деятельности на основе взаимодействия с хозяйственной средой. В результате взаимодействия коммерческого банка и предприятий производственной сферы формируется инвестиционный климат, как продукт слияния банковского (кредитно-заемная форма) и промышленного (форма внутреннего производственного потенциала предприятия) капиталов.

Инвестиции являются системообразующим элементом воспроизводственного процесса и оказывают прямое влияние на уровень развития региона. Однако доля участия коммерческих банков в инвестиционном процессе недостаточна, во многом в связи с тем, что среди источников финансирования инвестиционной деятельности для большинства предприятий остаются собственные финансовые средства – прибыль, выпуск ценных бумаг.

Низкая активность в поиске реальных высокодоходных проектов во многом обусловлена недостаточным использованием новых подходов к кредитованию, таких, как ипотечные кредиты в производственной сфере и в работе с населением, потребительское кредитование, лизинг в отношениях с малым и средним бизнесом. В этих условиях коммерческие банки практически исчерпали возможности получения основной доли доходов на финансовом рынке. Поэтому предлагается усилить режим взаимодействия банковской деятельности с промышленной сферой, что отвечает их интересам.

Основной задачей при реализации инвестиционного процесса является: разработка механизма активизации инвестиционной деятельности коммерческого банка на основе минимальных потерь и максимальной выгоды для всех участников взаимодействия.

Этот механизм представляет собой систему отношений, возникающих у всех заинтересованных в активизации инвестиционной деятельности участников: предприятий, нуждающихся в инвестициях; банков, желающих выгодно и надежно вложить свои финансовые ресурсы; администрации региона, заинтересованной в стабилизации налогового процесса.

Реализация данного подхода позволяет участникам интегрировать свой экономический интерес и получить материальную выгоду (рост прибыли для предприятий и банков и налоговых платежей в бюджет для администрации), а также возникнет внешний потребительский эффект для всех членов общества (в виде стабильно работающих производств, сохранения и увеличения рабочих мест, и т. п.).

Практика показывает, что производство товара становится прибыльным, если предприятие функционирует на уровне проектной мощности. При этом некоторые проекты приносят убытки в течение короткого периода вначале их осуществления, другие продолжают работать с убытками достаточно долго. Именно это положение было основополагающим в обосновании инвестиционной деятельности банка.

В соответствующем, рассчитываемом для каждого инвестиционного проекта, графике безубыточности производства, определяется запас финансовой прочности, который, несмотря на высокую долю постоянных затрат в полной себестоимости продукции, позволяет предприятию погашать выданные кредиты.

Выводы. Аналитический подход к изучению взаимосвязи между издержками и доходами при различных уровнях производства необходим для оценки проектов с точки зрения инвестиционной привлекательности. Иными словами, необходимо обеспечение информацией управленческих решений о приемлемости проекта при прогнозируемых издержках и доходах. В этих условиях, анализ уровня безубыточности позволяет найти оптимальное сочетание уровня цены и затрат в условиях использования кредитных заемных средств банков.

Преодоление кризисных явлений в украинской экономике и ее сбалансированное развитие связывается, прежде всего, с подъемом в реальном секторе экономики, который невозможен без вложения в него инвестиций. Вопрос привлечения инвестиций – иностранных, внутренних частных, средств государственного бюджета – является основной проблемой развития украинской экономики.

В предложенном подходе активизации инвестиционной деятельности коммерческих банков реализован комплексный подход, учиты-

вающий и взаимоувязывающий интересы всех участников инвестиционного процесса. Очевидно, что данный подход является далеко не единственным способом активизации инвестиционной деятельности, но успешность его осуществления, как и успешность всех иных мер, будет зависеть от осознанности их разработки, осуществления и от точности и адекватности нахождения его места в общей системе мер по активизации инвестиционных процессов.

Если к реализации этих мер на практике подойти с позиций системного подхода, согласовать его основные принципы с нормативной базой, определить его место в системе инвестиционной политики региона, он, несомненно, хотя и, возможно, после некоторой доработки на практике, сможет выполнить свою главную функцию – реализовать финансовый потенциал коммерческих банков в развитии приоритетных предприятий и отраслей региона.

ЛИТЕРАТУРА

1. Пересада А. А. Управление банковскими инвестициями : монография / А. А. Пересада, Т. В. Майорова. – К. : КНЭУ, 2005. – 388 с.
2. Затонацкая Т. Г. Стратегия наращивания инвестиционного потенциала национальной экономики / Т. Г. Затонацкая, В. Л. Осецкий // Финансовая политика и экономическое регулирование. – 2006. – № 7. – С. 25–35.
3. Гаврилюк А. В. Инвестиционный имидж и инвестиционная привлекательность Украины / А. В. Гаврилюк // Финансы Украины. – 2008. – № 3. – С. 79–93.
4. Кириченко А. Деятельность инвестиционных банков в Украине: проблемы и перспективы развития / А. Кириченко // Банковское дело. – 2008. – № 2. – С. 57–72.
5. Филюк Г. Инвестиционная составляющая в инновационной системе Украины / Г. Филюк // Банковское дело. – 2006. – № 1. – С. 43–51.
6. Ванькович Д. В. Анализ финансовых источников формирования инвестиционных ресурсов в Украине / Д. В. Ванькович, Б. Д. Демчишак // Финансы Украины. – 2007. – № 7. – С. 72–84.
7. Гитман Л. Дж. Основы инвестирования / Л. Дж. Гитман, М. Д. Джонк. – М., 1997. – 1008 с.
8. Сакс Дж. Д. Макроэкономика. Глобальный подход / Дж. Д. Сакс, Ф. Б. Ларрен. – М., 1998. – 846 с.
9. Банковское дело / под ред. М. Лаврушина. – М. : Банки и биржи, 2000. – 360 с.