

УДК [336.565.2:502.17+336.226.44] (510)

А. Г. Мельник,

д. э. н., заведующий кафедрой экономики, профессор,
Сумский государственный университет

Ж. Ли,

аспирант, кафедра экономики, Сумский государственный университет

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В КОНТЕКСТЕ ЭКОЛОГИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КИТАЯ

В статье рассмотрены особенности эколого-экономических отношений в сфере природоохранной деятельности в Китае. Проанализированы существующие эколого-экономические инструменты стимулирования и развития экологизации народного хозяйства. Особое внимание уделяется экологическому кредиту и зеленому кредитованию как более эффективному инструменту взаимоотношений между государством и предприятиями.

The feature of ecological and economical mutual relations in the sphere of nature protection activity in China are considered in the articles. The existent ecological and economical instruments of stimulation and development of ecologization of national economy are analyzed. The special attention is spared the ecological crediting and green crediting, as to the most effective instrument of mutual relations between the state and enterprises.

Ключевые слова: "экваториальные принципы", инвестиция, "зеленое" кредитование, эколого-экономический инструмент, экологизация, загрязнение.

ВВЕДЕНИЕ

Финансовые отношения между предприятиями и государством предполагают, как правило, два вида отношений: с одной стороны, предприятия выплачивают государству налоги, платежи, штрафы, с другой стороны — государство осуществляет расходы по выплате субсидий, дотаций, займов, а также несет издержки, связанные с предоставлением налоговых льгот, беспроцентных кредитов, прочее.

Указанные отношения реализуются посредством денежных потоков. Их движущей силой являются мотивы, заставляющие экономических субъектов нести определенные издержки. Причинами возникновения денежных потоков между предприятиями и государством (местными Советами) в области природопользования могут быть: 1) юридическая необходимость и 2) коммерческий интерес [1].

ВИДЫ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ МЕЖДУ ГОСУДАРСТВОМ И ПРЕДПРИЯТИЯМИ

Первый тип отношений предполагает, что, внося плату в пользу государства (местных Советов) за размещение отходов в окружающей среде, предприятие в некоторой степени снимает с себя экономическую ответственность за убытки в сфере природопользования. Государство же как гарант правоотношения в хозяй-

ственной сфере должно обеспечить потерпевшим субъектам соответствующую компенсацию. Основанием для таких взаимоотношений служат законы и нормативные акты, согласно которым предприятия уплачивают налоги (платежи, штрафы), а государство несет расходы по инвестированию природоохранных мероприятий. Такие отношения возникают только там, где одним из пары экономических субъектов является государство. Соответствующие этим отношениям денежные потоки всегда безвозмездны, т.е. не сопровождаются долговыми обязательствами. Отношения такого типа образуют группу фискальных потоков [2].

В отличие от этого, коммерческие отношения вызваны мотивами экономических интересов и сопровождаются получением дохода. Отношения такого рода не обязательно устанавливаются государством. Государство в таких взаимоотношениях выступает как один из экономических субъектов и не более. Денежные потоки, соответствующие коммерческим отношениям, осуществляются, как правило, на принципах возвратности. Иными словами, реализация этих отношений сопутствует возникновению долговых обязательств. Таким образом, первый тип отношений больше связан с фискальной политикой, а второй — с денежным регулированием.

Отношения коммерческого типа можно разделить условно на две группы: возмездные (компенсационные) и отношения на долговой основе. Условно-возмездный

характер носят денежные потоки, обусловленные ценными бумагами. На долговой основе построены финансово-кредитные отношения и страхование. В политике природоохранной деятельности Китая условно-возмездный характер может проявляться при операциях с так называемыми "зелеными" ценными бумагами, связанными с инвестициями в природоохранную деятельность. Также в группу условно-возмездного характера относят такие меры, как предоставление экологического знака и "зеленую торговлю", то есть торговлю товарами экологического назначения. Отношения на долговой основе формируют два основных блока — это экологическое страхование и экологическое кредитование [3].

ОСОБЕННОСТИ ЭКОЛОГО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ В КИТАЕ

В сфере природопользования Китая возникают проблемы из-за недостаточно сбалансированного планирования в сфере развития регионов. В частности, слабо увязываются планы развития отдельных предприятий с планами социально-экономического развития территорий в целом. Планирование деятельности предприятий должно увязываться с возможностями обеспечения природными ресурсами и задачами охраны окружающей среды в территориальном разрезе. Кроме того, экологические планы всех расположенных в регионе предприятий должны быть согласованы между собой. Ведь предприятия, разрабатывая планы природоохранных мероприятий, учитывают влияние на окружающую среду только собственной деятельности. Между тем, природные комплексы регионов подвергаются одновременному негативному воздействию всех предприятий, расположенных на территории региона. Это может вызвать непредвиденные синергетические эффекты, когда при наложении экологических нагрузок от отдельных предприятий последствия от экодеструктивной деятельности будут значительно превышать возможные эффекты от простого суммирования действия экологических факторов. Особенно важно учитывать побочные эффекты при бурном и зачастую экстенсивном росте Китайской экономики.

Следовательно, многие вопросы охраны природы и рационального использования ее ресурсов целесообразно рассматривать не только в общегосударственном, но и в региональном разрезе. Местным органам власти зачастую легче оценить совокупную нагрузку на природную среду деятельности предприятий различной ведомственной подчиненности, расположенных на данной территории. При этом могут быть учтены и задействованы целый ряд факторов, в том числе: резервы экологической емкости территории, степень и возможности комплексного использования природных ресурсов этими предприятиями отходов производства других.

Источниками финансирования природоохранной деятельности в регионе являются средства предприятий (налоги, сборы и платежи в счет компенсации ущерба, нанесенного окружающей среде). Практика проведения экологической политики в Китае за последние годы показывает, что ориентация на штрафные санкции вместо стремления экономически заинтересовать предприятия в охране окружающей среды не обеспечивает реального улучшения экологической обстановки. Зачастую наблюдается даже ухудшение ее, так как предприятиям бывает выгоднее заплатить штраф за загрязнение, чем его ликвидировать. Тем не менее, санкции и отчисления

выполняют роль сдерживающих экономических рычагов. Их величина обусловлена факторами, зависящими от работы предприятия. Поэтому реализация прав предприятий требует четкой дифференциации факторов изменения экологической обстановки на два вида: зависящие от деятельности предприятий (несвоевременное освоение средств, выделенных на строительство очистных сооружений; недостаточно эффективное их использование; нарушение технологического режима производства и т.д.) и независящие от неё. Следовательно, система указанных выплат может быть справедливой и действенной лишь при возможности предъявлять санкции, в том числе и вышестоящим инстанциям в случаях нарушения их обязательств перед предприятиями.

Вопрос об установлении платы за природные ресурсы и загрязнение окружающей среды решается правительством. С предприятия взимаются платежи. Однако в последние годы был не четко сформирован механизм их целевого использования. Это обуславливает возникновение ряда проблем. Во-первых, нет гарантий, что средства, полученные за эксплуатацию природных ресурсов, будут направлены по целевому назначению. Во-вторых, при установлении размеров платежей в природоохранный фонд не учитывается платежеспособность предприятия. Это может негативно сказываться на финансовом состоянии предприятия, в том числе вести к его полному банкротству. Учет этого финансового фактора (хотя бы на определенное время) позволил бы значительно "смягчить" действия эколого-экономических санкций. Безусловно, такая финансовая "лояльность" не должна распространяться на предприятия с особо вредным характером экологической деятельности, в частности на те, которые находятся в "черном списке" ("черный список" — список предприятий Китая, которые занимают наиболее опасными для окружающей среды видами деятельности). Игнорирование финансовых возможностей предприятия может стать существенной помехой социально-экономическому развитию как самих предприятия, так и территории в целом. Особенно это важно в условиях современного мирового кризиса. Не следует забывать, что платежеспособность предприятий Китая определяется размером прибыли. В условиях внутреннего и мирового кризиса, когда размеры прибыли существенно сокращаются, могут быть подорваны источники социально-экономического развития. Ведь прибыль является основным источником инвестирования развития предприятия и одновременно одним из источников формирования местных бюджетов [4]. Поскольку платежеспособность предприятий чрезвычайно трудно прогнозировать, видимо, необходимо перейти к более гибкому установлению норматива платы. Возможно, целесообразно перейти от системы платежей к системе налогообложения на вредные выбросы (сбросы) предприятий-загрязнителей.

Третьей проблемой является то, что средства, аккумулирующиеся в региональных природоохранных фондах, не могут быть использованы на сооружение природоохранных объектов, поскольку не обеспечены материальными и трудовыми ресурсами. Выход из этой ситуации — создать такие финансовые организации, которые бы надежно обеспечивали вложения природоохранных платежей в улучшение экологической обстановки в Китае. Речь идет об экологических банках и экологическом кредитовании.

При создании специальных банков происходит обо-

сблечение финансовых потоков отдельных воспроизводственных циклов, устанавливается прямая зависимость объема ассигнований в определенные объекты от величины связанных с ними поступлений. Это приводит к усилению заинтересованности органа-распорядителя в мобилизации всех закрепленных за банком источников, росту эффективности использования централизованных финансовых ресурсов. Экологические банки являются реальными центрами по аккумулярованию "распыленных" среди экономических субъектов денежных средств, направленных на охрану окружающей среды.

Экологическое кредитование имеет ряд преимуществ по сравнению со штрафными санкциями за загрязнение окружающей среды. Во-первых, штрафы, взимаемые с предприятия, уменьшают его экономические возможности для решения экологических проблем. Во-вторых, в условиях самофинансирования у части предприятий просто не находится достаточно средств для проведения природоохранных мероприятий. В этом случае кредит просто необходим. Экологическое кредитование должно носить льготный характер. В то же время за разовые (залповые) загрязнения, связанные с грубыми нарушениями технологии, предприятия должны подвергаться экологическим штрафам. Суммы экологических штрафов направляются в региональные природоохранные фонды, которые в свою очередь могут выступать как инвестиционные фонды. Одной из форм инвестиционной деятельности является инновационная деятельность, осуществляемая с целью внедрения достижений научно-технического прогресса в производство и социальную сферу. Сюда включают: разработку и внедрение новой ресурсосберегающей технологии; реализацию долгосрочных научно-технических программ с длительными сроками окупаемости затрат; финансирование фундаментальных исследований и пр. [5].

ЭКОЛОГИЧЕСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ КАК ЭФФЕКТИВНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ КИТАЯ

Статистика показывает, что в первой половине 2007 года был достигнут 18,5% рост промышленности Китая. Еще больше (на 20,1%) увеличились объемы производства в шести отраслях: химической промышленности, цветной металлургии, нефтехимии, промышленности стройматериалов, чёрной металлургии, электроэнергетике. Рост этих отраслей — на 1,6% больше, чем общий уровень роста промышленности в целом. Названные отрасли в Китае характеризуются понятием "две высоты" из-за двух характерных их особенностей: высокого уровня загрязнения и высокого уровня удельных расходов энергоресурсов.

В Китае 80—90% капитала принадлежит банковской сфере и составляет основу кредитного рынка. Административный контроль капитала может сильно влиять на расширение этих отраслей.

Значительные шаги в сторону внедрения современных природоохранных методов и ужесточения экологических стандартов были сделаны в связи с требованиями крупных международных финансовых и страховых учреждений, таких как: Европейский банк реконструкции и развития (EBRD); входящая в группу Всемирного банка Международная финансовая корпорация (IFC), Корпорация частных зарубежных инвесторов (ОПИС); Экспортно-импортный банк США (U.S. Ex-Im Bank). В меньшей степени требования затрагивают так называемые экваториальные принципы для коммерческих банков. "Эква-

ториальные принципы" — Equator Principles [6] предполагают соблюдение ряда нормативов по экологии, социальным условиям, охране здоровья и безопасности — разработанных Всемирным банком и принятых многими крупными коммерческими банками. Данные учреждения утвердили также процедуру оценки воздействия на окружающую среду, связанного с соблюдением указанных стандартов, которым должны соответствовать различные типы проектов, претендующих на получение кредитов и предполагающих страхование от политических и финансовых рисков. К проектам с наибольшей степенью воздействия на окружающую среду (рудники, добыча нефти и газа, лесное хозяйство и т.д.) предъявляются наиболее строгие требования. Они связаны с соответствием рассматриваемых проектов правилам тех стран, в которых проекты реализуются, а также с соблюдением международных стандартов, включая требования о необходимости участия общественности в оценке проектов и их государственной экспертизе. Это уже сыграло важную роль в повышении общественной сознательности в большей экологической осведомленности людей по поводу реализации многих проектов в Китае.

В 1995 году Китайское Правительство приняло документ "Руководство по реализации кредитной политики и усилению охраны окружающей среды". Но из-за несистемной политики и бюрократических издержек данный инструмент внедряется недостаточно активно. Ухудшение экологической ситуации заставило в июне 2007 года Китайский Народный банк (аналог Национального банка) издать "Руководство по улучшению и укреплению финансовых услуг в области охраны окружающей среды", которое является базовым документом в сфере "зеленого" кредитования [7]. Через месяц — в июле 2007 года — Государственное Управление охраны окружающей среды, Китайский Народный банк и Государственный контрольный комитет банковских дел совместно издали "Руководство по соблюдению законов в области охраны окружающей среды и предупреждению кредитного риска". Эти официальные документы означают, что эксперимент по внедрению такого эколого-экономического инструмента, которым является "зеленое" кредитование, начал реализовываться в Китае. В стране установлен уровень жесткого контроля кредитования для предприятий и объектов, которые не соответствующим требованиям экологизации.

Двенадцати крупным китайским предприятиям было отказано в кредитах на развитие из-за систематического нарушения экологических стандартов. Кроме того, существует "черный список" предприятий, наносящих своей деятельностью ущерб природе. Предприятиям, попавшим в этот список, до устранения причин, вызывающих загрязнение, кредиты или не выдаются вообще или их размер существенно ограничивается. Штрафы за загрязнение среды, которые ограничены суммой в 100 тысяч юаней (13,5 тысяч долларов), не могут стимулировать предприятия к трансформации своего отношения к экологической обстановке. В то же время "зеленое" кредитование может оказаться более ощутимым стимулом, заставляющим предприятия принимать природоохранные меры.

В апреле 2008 года был издан Закон об экономии энергоресурсов Китая, 65-ая статья которого предусматривает, что правительство должно контролировать финансовые учреждения в сфере кредитования экономических субъектов, деятельность которых в той или иной

степени связана с воздействием на природную среду. Согласно требованиям вышеупомянутых законов, управления охраны окружающей среды на всех уровнях должны тесно координировать свою работу с банками, своевременно предоставляя следующую информацию:

- 1) результаты оценки воздействия на среду вводимых строительных проектов;
- 2) список предприятий, выбросы (сбросы) которых превышают стандарты;
- 3) список предприятий, у которых были серьезные аварийные ситуации, связанные с загрязнением среды;
- 4) список предприятий — неплательщиков штрафов за загрязнения;
- 5) список предприятий, которые должны ликвидироваться в связи с серьезными экологическими нарушениями;
- 6) список предприятий, на которых природоохранная деятельность находится на должном уровне;
- 7) информация об экологической оценке деятельности предприятий;
- 8) иная экологическая информация, необходимая для финансовых организаций.

Эксперт Китайского Народного банка отметил, что по результатам анализа риска, доля случаев эффективного кредитования предприятий перерабатывающей и химической отраслей составляет от 73% до 100%. Для того чтобы избежать высокого кредитного риска, все больше и больше китайских коммерческих банков активно присоединяются к сети "зеленого" кредитования.

По данным Государственного Контрольного Комитета банковских дел Китая, ситуация кредитования предприятий упомянутых выше шести отраслей (относящихся к группе "Две высоты") характеризуется падением темпов роста. В конце 2007 года объем предоставления кредитов среднего и длительного срока для отраслей "Две высоты" составил 1700 млрд юаней (242,86 млрд дол. США), что на 255,8 млрд юаней (36,54 млрд дол. США) больше, чем на начало года, но на 52,5 млрд юаней (7,5 млрд дол. США) меньше по сравнению с тем же периодом прошлого года.

Китайский Торгово-промышленный банк заявил, что соблюдение экологических законов стало предпосылкой для получения разрешений для кредитования. В 2006 году банк выдал кредитов на сумму 16,7 млрд юаней (2,39 млрд дол. США) для предприятий, относящихся к отраслям "Две высоты". Одновременно банк увеличивает кредитную поддержку для отраслей, стремящихся к экологизации. За последнее время банк выдал кредитов более, чем на 60 млрд юаней (8,57 млрд дол. США) для предприятий, снижающих уровень загрязнения и оказывающих экологические услуги.

Банк связи Китая тоже достиг успехов в проекте "зеленого" кредитования. По некоторым статистическим данным, только в 2007 году банк уменьшил суммы кредитования на 7,8 млрд юаней (1,11 млрд дол. США) для 511 клиентов-предприятий, относящихся к группе "Две высоты". В то же время данный банк увеличил объемы кредитования на сумму в 5 млрд юаней (0,71 млрд дол. США) для экологических проектов, связанных с созданием установок по очистке сточных вод, строительством ветроэлектростанций и объектов геологической энергетики.

С конца 2003 года до мая 2007 года сумма кредита из Государственного банка развития Китая в отрасли "Две высоты" постепенно снизилась с 303,1 млрд юаней

(43,3 млрд дол. США) до 164,4 млрд юаней (23,49 млрд дол. США). Уровень падения составил почти 46%. У этого банка доля кредитов для предприятий, относящихся к отраслям "Две высоты", снизилась с 28,4% до 8,9%. В 2008 году Государственный банк развития Китая осуществил кредитование на сумму 25 млрд юаней (3,57 млрд дол. США) специально для содействия объектам и предприятиям, которые занимаются очисткой в промышленности сточных вод, защитой водной среды города, утилизацией и очисткой отходов города.

В 2007 году объем кредитования только пяти больших государственных коммерческих банков (Торгово-промышленный банк Китая, Аграрный банк Китая, Строительный банк Китая, банк Китая и Банк Сообщения Китая) для объектов экономии энергии и снижения выбросов составил 106,33 млрд юаней (15,19 млрд дол. США), для сферы технических инноваций в области охраны окружающей среды — 3,88 млрд юаней (0,55 млрд дол. США), для технической модернизации предприятий — 20,94 млрд юаней (2,99 млрд дол. США) [8].

ВЫВОДЫ

Китайский эксперимент "зеленого" кредитования играет важную роль не только для процессов усовершенствования охраны окружающей среды, но также и для снижения финансового риска. Дальнейшее развитие использования данного инструмента тормозится из-за отсутствия единых отраслевых стандартов и технической спецификации. В октябре 2008 года Министерство охраны окружающей среды Китая и Международная финансовая компания (IFC, International Finance Corporation) Всемирного банка совместно опубликовали доклад "Международный опыт стимулирования "зеленого" кредитования" (сокращенное название — рекомендации по "зеленому" кредитованию). Данный документ представляет собой поэтапное исследование результатов сотрудничества двух организаций по составлению китайской унифицированной инструкции для "зеленого" кредитования.

Литература:

1. Ван Цзиньпин. Пять мероприятий продвигают зеленый кредит // Современные финансы, 2008. — № 11. — Ианьцзин, Китай — 47 с. (На китайском языке)
2. Ие ионфы. Экваториальное путешествие зеленого кредита // Охрана окружающей среды, 2008. — № 7. — Пекин, Китай. — С. 46—49. (На китайском языке)
3. Макконел К.Р., Брю С.Л. Экономикс. — Республика. — 1992. — Т. 1, 2. — 785с.
4. Политики и законы Министерства охраны окружающей среды Китая, 2008 г. (На китайском языке) <http://www.mep.gov.cn/law/index.htm>.
5. Ся Шаоминь. Теоретические основы легализации политики экологического кредита // Журнал юридических наук, 2008. — № 4. — Пекин, Китай. — С. 55—59. (На китайском языке)
6. Шеремет А.Д., Сайфулина Р.С. Методика финансового анализа. — М.: ИНФРА. — М.; 1996. — 176 с.
7. Экономика предприятия: Учебное пособие / Под общ. ред. д.э.н., проф. Л.Г. Мельника. — Сумы: ИТД "Университетская книга", 2002. — 632 с.
8. The Equator Principles — A benchmark for the financial industry to manage social and environmental issues in project financing, 2009 year. <http://www.equator-principles.com>

Стаття надійшла до редакції 24.03.2009 р.