

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА В АВТОНОМНОЙ РЕСПУБЛИКЕ КРЫМ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Н.Б. Перзекке,

Таврический национальный университет им. В.И. Вернадского

В странах с рыночной экономикой инвестиционные ресурсы складываются из сбережений населения и государства, средств предприятий, иностранных инвестиций в виде денежных инъекций международных финансовых учреждений и частных инвесторов [3, с. 58].

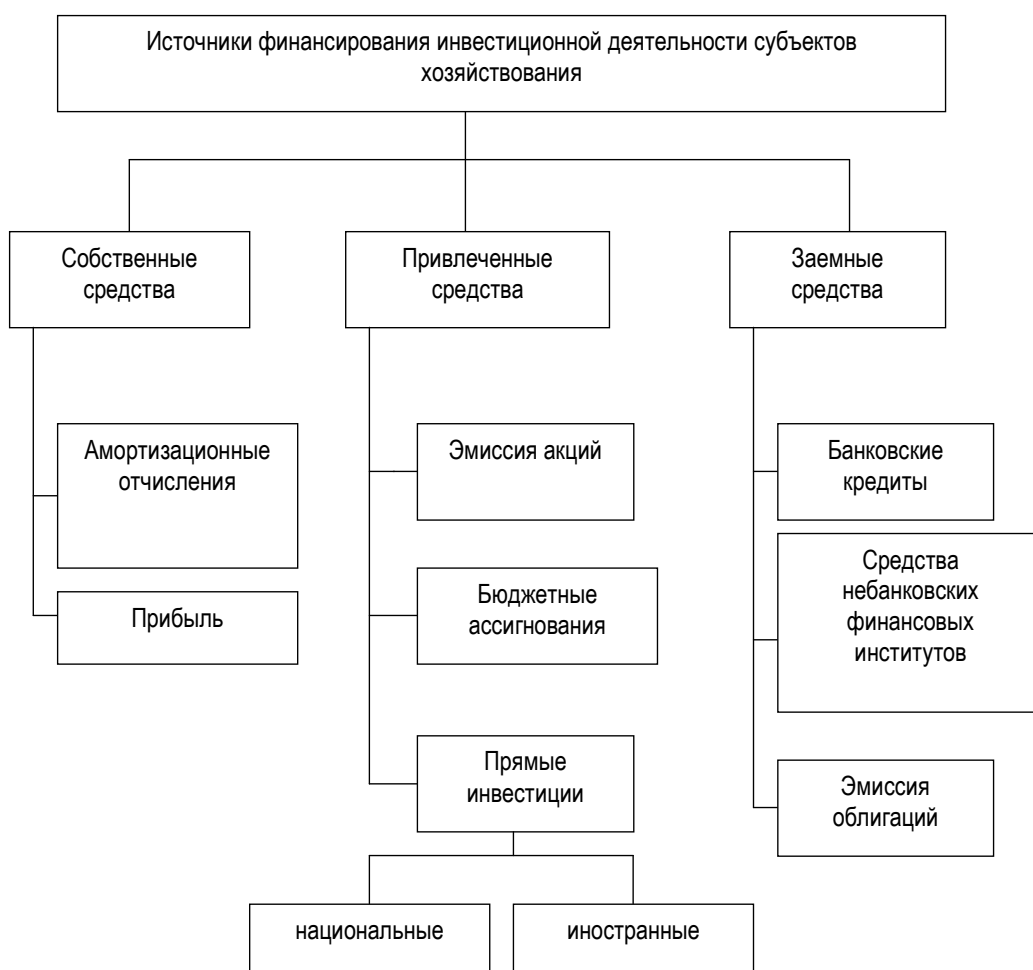


Рис. Источники финансирования инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования

Практически все инвесторы вкладывают денежные средства в финансовые активы различных видов, из которых институциональные инвесторы, т.е. финансовые посредники, формируют инвестиционные портфели, служащие источниками реальных инвестиций – прямых капиталовложений в реальный сектор экономики. Высокая степень развития финансовых инвестиций способствует и росту реальных инвестиций, причем

эти две формы являются не конкурирующими, а взаимодополняющими. Масштабность финансовых инвестиций в развитой рыночной экономике Запада опирается на целую армию институциональных инвесторов, финансовых посредников, развитую сеть финансовых рынков, тщательно разработанное законодательство и складывавшееся многими десятилетиями отношение доверия широких слоев частных инвесторов ко всем названным институтам [4, с. 44]. Украина, как и все другие страны с переходной экономикой, характеризуется неразвитостью финансовых рынков, институтов финансовых посредников. Пожалуй, единственным из таких институтов, способным достаточно эффективно выполнять функции финансового посредника, является система коммерческих банков. То, что коммерческие банки развиваются быстрее других рыночных институтов, совершенно закономерно и объяснимо. Даже в условиях спада экономика не может функционировать без выполнения банками расчетно-кассовых, депозитных и кредитных операций, поэтому именно коммерческие банки стали фактически первыми рыночными институтами на стадии начала рыночных реформ. Этому способствовало и наличие квалифицированных банковских специалистов, подготовленных еще в прежней экономической системе, в то время как специалисты в сфере торговли ценными бумагами отсутствовали вовсе. Государственное регулирование и контроль банковской сферы (при всем его несовершенстве на первых этапах реформ) позволили избежать таких крупных криминальных афер и скандалов, какие имели место в других секторах денежного рынка (“финансовые пирамиды”, построенные в начале 90-х годов финансовыми и страховыми компаниями, надолго скомпрометировали в глазах населения соответствующие рыночные институты). В силу всех перечисленных факторов можно сделать вывод о том, что в условиях переходной экономики роль коммерческих банков в качестве финансовых посредников, аккумулирующих средства населения для последующих инвестиционных вложений должна быть более значимой, чем в условиях развитой рыночной экономики, поскольку в трансформирующейся экономике коммерческие банки выступают практически единственным таким посредником. А с учетом особой значимости в переходной экономике средств населения для финансирования инвестиционного процесса в силу ограниченности других источников, можно говорить о том, что банковское кредитование инвестиционной деятельности предприятий должно быть основным фактором инвестиционного процесса.

В какой мере коммерческие банки выполняют функцию финансирования инвестиционной деятельности предприятий в настоящее время, рассмотрим на примере Крымского региона.

Таблица 1

Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования по Крымскому региону (по фактической стоимости, %)

Период	Всего	В том числе
--------	-------	-------------

		Госбюджет Украины	Местные бюджеты	Собственные средства предприятий	За счет кредитов банка	За счет иностранных инвесторов	Другие источ- ники финан- сирования
1999	100	7,38	1,67	72,22	0,68	5,61	12,44
2001 (1 пол.)	100	3,57	3,62	58,87	0,31	18,26	15,38

Совершенно очевидно, что приходящаяся на банковское кредитование доля менее 1 % от общего объема инвестиций в основной капитал (табл. 1) при чрезвычайно низком уровне инвестиций, недостаточном даже для простого воспроизводства, не соответствует роли, которую должно играть банковское кредитование в инвестиционном процессе. Особенно настораживает тот факт, что существенный рост объемов банковского кредитования, наблюдавшийся в банковской сети Крыма в течение первой половины 2001 г. (на 49,6 %), даже опережающий по темпам рост объемов кредитных ресурсов, не привел к адекватному росту объемов кредитования инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования (табл. 2).

На наш взгляд, главная причина данного явления состоит в чрезмерно высоких процентных ставках по кредитам. Даже после их существенного снижения за последние полтора года, вызванного снижением учетной ставки НБУ, они все равно остаются высокими. Например, средневзвешенная ставка по кредитам субъектам хозяйственной деятельности на срок более одного года в июле 2001 г. по Крымскому региону составила 37,3 %.

С точки зрения же предприятий, нуждающихся в средствах для инвестиционной деятельности, нет принципиальной разницы между процентной ставкой в 50 % или 37 %, поскольку в обоих случаях она чрезмерно высока. Некоторые экономисты считают оптимальной ставку по долгосрочным ссудам в пределах 9-10 % годовых [4, с. 45].

Показатели кредитной деятельности банковской сети Автономной Республики Крым, тыс. грн. [3]

Показатели	На 01.01.2000	На 01.01.2001	На 01.08.2001	Темпы прироста, %	
				за 2000 г.	за семь месяцев 2001 г.
Кредитные ресурсы, мобилизованные банками	539305,4	898179,3	1078700,0	45,1	20,1
Кредитные вложения в экономику региона	174615,9	323680,1	484266,7	85,4	49,6
Долгосрочные кредиты,	62808,8	52816,5	92449,9	-15,1	75,1
в том числе на инвестиционную деятельность	11956,8	25299,6	28562,3	211,6	12,9

В то же время, снижение процентной ставки позволило предприятиям в большей мере использовать краткосрочные банковские кредиты для финансирования текущей деятельности. С точки зрения самих банков краткосрочные кредиты представляются менее рискованными, а их предоставление сопряжено с меньшими затратами, поскольку не требует анализа инвестиционных проектов. Кроме того, ограниченные средства банков и их недокапитализированность не позволяют им кредитовать крупные инвестиционные проекты. Обращает на себя внимание и тот факт, что в 2001 году уровень процентной ставки по долгосрочным кредитам (более одного года) был выше, чем по краткосрочным, что, по-видимому, свидетельствует о наличии определенных инфляционных ожиданий в банковской среде.

Однако в деятельности банков по долгосрочному кредитованию можно обнаружить и некоторые обнадеживающие тенденции. Так, что долгосрочные кредиты промышленным предприятиям за семь месяцев 2001 года выросли с 2499,2 тыс. грн. до 34073,0 тыс. грн., а их удельный вес в общем объеме выданных долгосрочных кредитов увеличился с 4,7 % до 36,9 %. Это говорит о том, что коммерческие банки начинают больше внимания уделять реальному сектору экономики.

Сравнение деятельности коммерческих банков Крымского региона в сфере кредитования инвестиционного процесса с аналогичной деятельностью банковской системы Украины дает основание сделать вывод о том, что крымские банки уделяют данной деятельности недостаточное внимание.

Если все основные экономические показатели Крыма находятся на уровне 3-4 % от общеукраинских, то кредиты, выданные на инвестиционную деятельность, на конец 2000 г. составили лишь 2,36 % от выданных по Украине. В то же время в 2000 г. Крыму наблюдается и позитивная тенденция роста удельного веса таких кредитов в общем объеме выданных кредитов (с 6,8 до 7,8 %), тогда как по Украине в целом удельный вес кредитов на инвестиционную деятельность сократился на 3,1 %.

Уже сегодня многие крымские банки сталкиваются с проблемой надежного размещения своих ресурсов. Представляется, что при дальнейшем росте объемов кредитных ресурсов, особенно за счет долгосрочных депозитов и других так называемых “длинных денег”, банки будут вынуждены перестраивать свою работу, уделяя значительно большее внимание долгосрочному кредитованию инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования и выполняя тем самым свою миссию основного финансового посредника в переходной экономике.

Список литературы

1. Бюлетень Національного банку України. – 2001. – № 4.
2. Бюллетень Главного управления НБУ в АРК “Показатели деятельности банковской сети в Автономной Республике Крым”. – Ежемесячное издание. – Январь-июль 2001 г.
3. Мостенська Т., Осецкий В. Проблеми обмеженості ринку інвестиційних ресурсів України // Вісник Національного банку України. – 2000. – № 10. – С. 58-60.
4. Провкин И.Ю. Инвестиции в реальный сектор экономики: роль банков // Деньги и кредит. – 2001. – № 3. – С. 44-46.

Перзек, Н.Б. Банковское кредитование инвестиционного процесса в Автономной Республике Крым: проблемы и перспективы [Текст] / Н.Б. Перзек // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: зб. наук. праць. – Суми: УАБС НБУ, 2002.- Т. 6.- С. 280-284.