

УДК 658.14

РОЛЬ БАНКА В АКТИВИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Зеленский С.В., канд., эконом., наук, доц.,
Украинская академия банковского дела
Телиженко А.М., канд., эконом., наук, доц., Рябушка Л.Б., преподав.
Сумский государственный университет

Аннотация. В статье исследуется роль и функции коммерческого банка в активизации инвестиционной деятельности предприятий и их объединений на финансовом рынке. Автором предложен подход и мероприятия для привлечения дополнительных инвестиционных ресурсов.

Ключевые слова: финансовый рынок, инвестиционные ресурсы, интегрированные объединения, финансовые операции, коммерческий банк.

Вопросы активизации инвестиционного климата в экономике Украины в последнее время в специальной литературе обсуждаются довольно часто, что указывает на их актуальность.

Как отмечают специалисты в условиях рынка основными источниками предприятия является: нераспределенная прибыль, кредиты банка и операции на финансовом рынке. Что касается внутренних источников инвестирования предприятий – полученной прибыли и эмиссионных ресурсов – они являются маломощными из-за кризисного состояния большинства отечественных производителей и требуют привлечения внешних инвестиций [1,2,3].

В этой связи представляется определенный интерес к оценке тех потенциальных инвестиционных ресурсов, которые могли бы быть получены на финансовом рынке и направлены на подъем реального сектора экономики, при наличии благоприятного инвестиционного климата и соответствующей заинтересованности всех хозяйствующих субъектов.

Поскольку потребные объемы финансирования столь велики, постольку источниками привлечения внешних инвестиций для предприятий могут быть потенциальные финансовые ресурсы интегрированных объединений: концернов, консорциумов, промышленно-финансовых групп.

Основная концепция управления финансами таких объединений состоит в том, что финансовые ресурсы предприятий-участников следует рассматривать как единое целое и использовать в интересах всего объединения.

Расширение инвестиционных возможностей в таких объединениях может быть достигнуто в результате следующих мероприятий:

-централизация части средств предприятий-участников для активизации инвестиционной деятельности, что осуществляется через создание в рамках объединения единого централизованного фонда финансовых ресурсов, размером 5-10% ежегодных отчислений, например, из собственного капитала предприятий-участников;

-возможность создания участниками объединения собственного банка на паевой основе. Отсюда - возможность получения льготных кредитов

(например, депозитное кредитование), а с накоплением средств в банке - и долгосрочных инвестиционных вложений;

-экономия финансовых ресурсов за счет сужения внешнего по отношению к объединению оборота денежных средств (частичного превращения внешнего оборота во внутренний);

-концентрация финансовых ресурсов предоставляет возможность получения дополнительных средств за счет эмиссии ценных бумаг участников, так как повышается надежность ценных бумаг, а значит и их ликвидность;

-за счет операций на финансовом рынке появляется возможность привлечения внешних источников финансовых ресурсов: процентов и дивидендов по ценным бумагам других эмитентов. Для объединения такие операции менее рискованны, за счет диверсификации деятельности;

-возможность оптимизации налоговых платежей за счет признания объединения консолидированным налогоплательщиком.

Роль банка в деятельности интегрированных объединений видится в эффективно скоординированном управлении финансовыми ресурсами предприятий-участников на финансовом рынке.

Функции банка, обслуживающего предприятия интегрированного объединения можно сформулировать так:

-аккумуляция всех финансовых ресурсов предприятий-участников объединения;

-обеспечение расчетных операций;

-обеспечение необходимыми инвестиционными ресурсами;

-постоянный поиск и подбор финансовых инструментов, максимально удовлетворяющих потребности предприятий-участников объединения в конкретный момент времени;

-помощь в подготовке и проведении эмиссий, авалирование и акцептование ценных бумаг объединения;

-поиск потенциальных внутренних и зарубежных инвесторов, предоставление им гарантий;

-обеспечение информационными, маркетинговыми и другими дополнительными услугами.

Следует отметить, что помимо естественного влияния рыночной конъюнктуры, а также размера ссуженных средств, процентных ставок, периода кредитования и т.д., одной из наиболее важных отличительных особенностей деятельности банков, которые занимаются финансовыми и кредитными инвестициями, является многопрофильность финансовых вложений. С одной стороны они имеют общую экономическую природу, а с другой – определяются различными, разнонаправленными, постоянно действующими или дискретными факторами внешней экономической среды. Собственно специфика деятельности коммерческого банка состоит именно в том, что он объективно не может "отказаться" от других направлений финансовой деятельности и принять наиболее эффективное решение в условиях текущего момента. Это связано, кроме прочих факторов, со значительным уровнем риска. Это условие является определителем и одновременным ограничением в построении методического подхода к оценке эффективности управления финансовыми ресурсами объединения.

Для обоснования вышеизложенного рассмотрим процедуру управления финансовыми ресурсами объединения на финансовом рынке (рис.1.).

Задача управления финансовыми ресурсами объединения заключается не в переборе рассматриваемых направлений его финансовой деятельности, а в нахождении оптимального сочетания различных направлений текущих кредитно-инвестиционных вложений банка.

Задача оптимизации сводится к тому, чтобы сформировать текущие портфели финансовых операций с последующим анализом показателей



Рис. 1. Алгоритм принятия решений по управлению инвестиционными вложениями

относительной эффективности по каждому из возможных вариантов.

Экономико-математическая формализация поставленной задачи изложена в работе [4]. Предложенный методический подход к оценки

эффективности управления финансовыми ресурсами был апробирован в 1999г., 2002г. и первом квартале 2003года. Сделанные расчеты о предпочтительности выбора текущего портфеля финансовых операций отражают тенденцию и реально характеризуют сложившуюся конъюнктуру финансового рынка того периода, когда они были произведены. Достоверность расчетов оценена в пределах 90-95%.

Резюмируя вышеизложенное отметим. Вопросы согласования экономических интересов и увязки стратегических решений хозяйствующих субъектов относятся к наиболее сложным в экономической науке. По нашему мнению, именно в направлении, связанном с созданием эффективных экономических взаимодействий предприятий и банков на основе функционирования интегрированных объединений появляется возможность активизации инвестиционного климата и практического насыщения предприятий финансовыми ресурсами, что является фактором стабилизации украинской экономики.

SUMMARY

In this paper we can see the ways to management and optimization of costs of financial resources of enterprises. Also we can see the main idea of the way offered by the author. Author offers the method of costs for doing some kinds of financial operations of enterprises on financial market.

Литература

- 1.Лапин Е.В. Экономический потенциал предприятия: Монография.- Сумы: ИТД «Университетская книга»,2002.-310с.
- 2.Герасимчук М. Тенденції розвитку промисловості України на сучасному етапі //Економіка України.-2002.№3.
- 3.Дзюблюк О. Інтеграція банківського та промислового капіталів і кредитні відносини//Економіка України.-2002.№10.
- 4.Боронос В.Н., Телиженко А.М., Рябушка Л.Б. Совершенствование методических подходов к оценке эффективности финансовых инструментов.// Вісник УБС № 2, 1999р.

Рябушка, Л.Б. Роль банка в активизации инвестиционной деятельности предприятий на финансовом рынке [Текст] / Л.Б. Рябушка, С.В. Зеленский, А.М. Телиженко // Вісник Української академії банківської справи. – 2003 . – № 2. – С. 125 – 128.