

В.П. Москаленко, д-р экон. наук, проф.,

А.А. Ткаченко, канд. ист. наук, доц.,

Украинская академия банковского дела Национального банка Украины

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ И РОЛЬ БАНКОВСКОГО КРЕДИТА

Постановка проблемы. Главный итог развития экономики Украины в последние четыре года – наличие роста макроэкономических показателей. Среднегодовые темпы прироста за этот период такие: ВВП – 7,4 %, промышленное производство – 12,3 %. Значительного прироста ВВП достигнуто в последний год – 9,3 %, а в 2004 году этот рост он составил 12 %.

Это довольно высокие показатели, но они относительны. Их величина зависит не только от уровня достижений, а также от уровня базы, к которой они исчисляются. В этом случае мы имеем “эффект базы”, а она “провалилась” в годы, с которыми мы сравниваем. Поэтому эйфории, а тем более “головокружения от успехов” здесь не должно быть. Даже с учетом теневой составляющей национальный продукт на душу населения в восточноевропейских соседей, по сравнению с Украиной, выше в 4-5 раз. Чтобы достичь такого уровня, нужно поддерживать темпы ВВП на уровне 15-17 процентов в год, а чтобы вернуться к уровню ВВП, достигнутому нами в 1990 году, нужно до 2010 года иметь ежегодный прирост в размере 10 процентов.

Надо отметить, что на рост ВВП свое повлияла динамика цен. По состоянию на октябрь 2004 года за предыдущие 12 месяцев индекс цен предприятий-производителей продукции вырос в Украине более чем на 20 %. Значительно возросли цены на горюче-смазочные материалы и продовольствие. В тоже время в абсолютном отношении прирост ВВП в Украине на самом деле крайне невелик. В США, например, один процент этого прироста составляет 75 млрд. долл., в Германии – 20 млрд. долл., в Украине только 0,4 млрд. долл. Так что нам есть над чем работать и есть что делать.

Анализ последних исследований и публикаций по исследуемой тематике дает основания утверждать, что в самом широком понимании вопросы инвестиционной деятельности привлекают внимание ученых и практиков и, на наш взгляд, получили достаточное освещение в научной литературе. В достаточной степени раскрыты вопросы инвестиционной деятельности банков. Эту проблематику исследуют, в основном, в периодических изданиях Демкина А., Кириленко В., Омельченко Л., Рыбко А. и др. При этом инвестиционная деятельность предприятий рассматривается абстрактно, а не в контексте банковского кредита.

Нерешенные ранее части общей проблемы требуют конкретной постановки и научного подхода, как в отношении инвестиционной деятельности предприятий, так и роли банковского кредита. Кроме того, все еще не исследован исторический опыт деятельности банков в экономической сфере.

Целью этой статьи является исследование такого важного научного направления как инвестиционная деятельность предприятий и роль банковского кредита с учетом опыта деятельности банков в экономической сфере.

Изложение основного материала. Успешное развитие экономики Украины во многом зависит от уровня эффективности работы предприятий, их финансового положения. А это, в свою очередь, зависит от внешних и внутренних условий и причин, от того, насколько профессионально построено управление финансово-экономической деятельностью предприятий. Процесс управления этой деятельностью осуществляется посредством системы внешнего воздействия рынка и государства и внутреннего воздействия, которое формируется и работает непосредственно на каждом предприятии.

Одной из важнейших целей любого предприятия является обеспечение активной инвестиционной деятельности по поддержанию в работоспособном состоянии средств производства, развитию и расширению своих производственных мощностей и возможностей.

Особенно актуален этот вопрос в настоящее время, когда объем вложения инвестиций в Украине ограничен, износ основных фондов достигает более 50 %, а их активной части в промышленности – 70 %. Основными причинами создавшегося положения являются недостаточные вложения в инвестиции на предприятиях.

Такие источники финансирования инвестиций как государственные централизованные средства и привлечение средств иностранных инвесторов ограничены по причине неудовлетворительного состояния экономики в Украине.

Поэтому основными источниками финансирования инвестиций предприятий на нынешнем этапе могут быть их собственные средства и заемные (кредиты банков). Эти средства вкладывают лишь некоторые предприятия Украины, которые обеспечивают качественные показатели работы. Но таких предприятий мало, в основном это те, на которых действуют эффективная система управления и современный финансово-экономический механизм. Нами разработаны и внедрены такие экономические новации в ОАО “Сумское НПО им. М.В. Фрунзе”, что помогает этому предприятию нормально работать и развиваться. Но темой данной статьи является обсуждение развития банковской системы и, в частности, совершенствования системы банковского кредитования.

Исторически банковская система сначала имела в своем составе депозитные и эмиссионные банки. С их появлением в XVII ст. государство стало реформировать функционирование банковской деятельности, расширялось применение кредитных операций. Значение банков для развития экономики заключалось в том, что они были центром поступления свободных и тех, что искали размещения, капиталов, а отсюда они распределялись во все сферы деятельности.

В условиях капиталистического развития банки стали мощным звеном обеспечения хозяйствования. Благодаря им стали возникать и развиваться крупные капиталистические торгово-промышленные предприятия. Отныне развитие экономики нельзя было представить без финансового содействия банковских учреждений. Появился новый тип банка – коммерческий, который занимался и торгово-промышленной деятельностью.

Эволюционировал и механизм банковских операций. Стало очевидным, что техника кредита настолько разнородная, что операции краткосрочного и

долгосрочного кредита должны проводиться отдельно. Долгосрочный кредит выдавался отныне в особых ипотечных (земельных) банках.

Интересен опыт работы банков тех лет во Франции. Здесь банковские учреждения, в отличие от других стран, старались реализовать себя в различных сферах экономики. Например, акционерный банк Франции оказывал содействие частному предпринимательству кредитами путем снижения вексельного дисконта до 4-6 %. В середине XIX ст. французский банк широко предлагал выдачу ссуд городам, что стало стимулирующим фактором развития в них промышленности. Обращает на себя внимание тот факт, что банк, будучи учреждением самостоятельным и независимым, платил на общих основаниях промышленный налог.

Своеобразными американскими учреждениями были кредитные общества. Они стали возникать в 60-х годах XVIII ст. и занимались кредитными операциями. Не менее своеобразными в США были и сберегательные кассы, которые не только принимали взносы, но и выдавали ипотечные ссуды.

Интересным и достаточно близким для понимания роли банков в развитии кредитования был опыт России. Первые банковские учреждения здесь возникают в середине XVIII ст. Одни из них создавались для развития торговли, а другие обслуживали лишь великорусское дворянство и иностранцев. Характерно, что ссуды выдавались даже без обеспечения.

В начале XX ст., когда Россия вступает в империалистическую стадию развития, одним из ее признаков стало слияние банковского и промышленного капитала и создание финансовой олигархии. Она составляла немногочисленную группу наибольших банковских и промышленных монополистов, которая выражала интересы финансового капитала [3]. В связи с этим круг деятельности кредитных учреждений пополнился новыми видами операций. Это были промышленные ссуды, ссуды для приобретения сельскохозяйственных машин и орудий, ссуды под собранный урожай, ссудные операции для строительства железнодорожных путей.

В 1917 г. стали создаваться синдикаты, основателями которых были крупные банки. Банки были участниками разнообразных акционерных обществ и владели частью акций. Например, Киевский частный коммерческий банк был участником консорциума Тульско-Черкасского общества сахарных и рафинадных заводов.

В сфере финансирования предприятий банки, создавая новые и расширяя старые предприятия, сосредоточивали в своих портфелях значительное число их акций и паев. Они получали не только обычные проценты за предоставленные капиталы, но и принимали участие в распределении доходов путем получения дивидендов на акции и паи, которые принадлежали банку.

Изменение политической ситуации и создание Центральной Рады не привели к радикальным изменениям в банковской сфере. Она продолжала функционировать в обычном режиме. В начале декабря 1917 г. Киевская контора Государственного банка была превращена в Украинский государственный банк с филиалами на местах. Социалистическая же направленность политики Центральной Рады имела существенное влияние как на экономику в целом, так и на деятельность банковских учреждений в частности.

Украинское государство, которое пришло на смену УНР ЦР 29 апреля 1918 г., прагматично относилось к решению проблем банковской деятельности. 10 августа 1918 г. было провозглашено о создании Государственного земельного банка. В его

распоряжение передали фонд земли в 142 тыс. десятин, часть из которых, банк мог реализовать. Планировалось провести реорганизацию Государственного и частных банков, но натуральный характер товарооборота все попытки реорганизаций делал безуспешными. В Украинском государстве широкое развитие получил ипотечный кредит, в особенности под залог земельной собственности. Популярными были ссуды и под залог товаров.

Установление советской власти на территории бывшей империи сопровождалось ликвидацией предыдущих кредитных учреждений. Новообразованные банковские учреждения в связи с заменой кредитных операций бюджетным финансированием государственных предприятий также были ликвидированы.

В годы нэпа расширение объемов товарооборота требовало возобновления кредитной системы. В этот период постепенно сформировалось три самостоятельных кредитных рынка, которые практически не соединялись между собой: Госбанк и спецбанки давали кредиты государственным и кооперативным предприятиям; частные банки, где цена на кредитные ресурсы была высокой, обслуживали преимущественно частную клиентуру; частные общества взаимного кредита, в которых стоимость кредитов была существенно ниже, обслуживали частных предпринимателей. Кредит для советского государства в годы нэпа стал важным экономическим рычагом, с помощью которого осуществлялось регулирование предпринимательства.

Динамика кредитования хозяйственных групп в годы нэпа показывает, что часть промышленности и сельского хозяйства в 1923 г. составляла 26 %, а в 1926 г. увеличилась до 58 %. Явным был кредитный дисбаланс между самими отраслями, поскольку $\frac{2}{3}$ кредитов шло на развитие промышленности. При этом потребности промышленности в кредите не всегда совпадали с наличием у нее необходимого обеспечивающего материала. Обращает на себя внимание то, что все бюджетные ассигнования промышленности производились вне кредитной системы, а все ассигнования сельского хозяйства – через кредитную систему. Существующие процентные ставки между ними также были разными: самый дешевый кредит давался сельскому хозяйству (6 % годовых), значительно больший – для промышленности (10-13 %) [2].

Инвестиционная деятельность новой буржуазии через банки быстро принесла положительные результаты: увеличилось производство промышленной продукции; сократилась безработица; значительно пополнились государственный и местные бюджеты. Вместе с тем норма заемного процента не стимулировала процесс инвестирования производства, поскольку не обеспечивала таких же высоких доходов в производственно-хозяйственной деятельности.

Реорганизация кредитной системы, проведенная в 1927-1929 гг., жестко закрепила каждую хозяйственную единицу за определенным банком, чем была ликвидирована коммерческая самостоятельность банков.

Кредитная реформа 1930 года привела к ликвидации коммерческого кредита. В связи с этим было покончено с рыночными методами в банковско-кредитной системе. В дальнейшем, вплоть до перехода к рынку в начале 90-х годов прошлого столетия, кредит как рычаг не работал. Существовала централизованная система распределения кредитных ресурсов под 1-2 % годовой платы за его пользование, сумма которой закладывалась в финансовый план предприятия по расходам. И

если предприятиям выделялись централизованные капиталовложения, то выделялось и кредитное финансирование.

На основании проведенных нами исследований попытаемся рассмотреть сложившиеся сегодня в Украине условия банковского кредитования.

Национальный банк Украины ставит задачу обеспечения экономики необходимым и достаточным ресурсом, увеличения объемов и сроков кредитования экономики и уменьшения процентных ставок платы за кредит [7]. Цель очень актуальная и важная.

Анализ отчетных данных НБУ и коммерческих банков, специальной литературы, публикаций в периодической печати свидетельствует о том, что, несмотря на положительную динамику показателей банковской деятельности, отечественная кредитно-банковская система пока не обеспечивает успешного развития экономики предприятий.

Недостаточными являются собственные средства банков, поэтому медленно повышается объем кредитов по отношению к ВВП. В 1996 году он составил 6,67 %, в 2001 году – 13,76 %, по долгосрочным кредитам – еще ниже, соответственно 0,74 % и 2,98 %. За последние годы положение улучшилось, но не намного. За два года (2002-2003 гг.) удельный вес кредитов к ВВП достиг 26 % (в I квартале 2004 г.). Несколько улучшилось положение с объемами долгосрочного кредитования. Темпы увеличения долгосрочного кредитования в 2003 г. опередили в 2,6 раза темпы нарастания кредитов, которое составляет 61,4 %. В результате возрос их удельный вес в общем объеме кредитов: в 2001 г. он составил 21,7 %, в 2003 г. – 45 %, на 1 мая 2004 г. – 49 %. Благодаря принятым мерам по предупреждению рисков увеличение объемов кредитования не повлияло на качество кредитного портфеля банков – удельный вес проблемных кредитов составляет 3,3 % [7]. Все это свидетельствует о повышении роли банковского кредита в инвестиционном обеспечении субъектов хозяйствования.

Однако имеющиеся данные показывают, что в Украине очень низкий объем кредитных ресурсов на душу населения. Приведем их по ряду стран (в долларах США): Украина – 125; Казахстан – 250; Россия – 300; Венгрия – 1438; Эстония – 1866; в Европе – 3000 [8]. Дефицита потенциальных заемщиков у банков нет. Растущий спрос на кредит превышает ресурсные возможности банковской системы.

Банковский кредит носит коммерческий характер. Цель деятельности банка в процессе кредитования – получить максимальную прибыль.

Известно, что разница между процентом, полученным банком от предоставления займа, и процентом, выплаченным владельцу, является общим доходом коммерческого банка. С этого дохода отчисляются производственные затраты, выплачивается заработная плата банковскому персоналу, затраты на оснащение и материалы, затраты на содержание строений. Поэтому банки заинтересованы, чтобы эта разница была больше.

В целях минимальных рисков банки стараются кредитовать предприятия наиболее динамично развивающихся отраслей – энергетику, цветную металлургию, сельхозпереработку.

Кредитные портфели коммерческих банков с точки зрения требования способствовать развитию экономики в целом складываются неблагоприятно. Долгосрочные кредиты, так необходимые промышленным предприятиям, обслуживают в основном сферу услуг. Наибольший объем этого вида кредита в

сфере связи – 45,8 % и транспорта – 35,4 %. Краткосрочные кредиты господствуют в промышленном секторе и служат пополнением оборотных средств, не имея инвестиционного значения для предприятий [6].

Не устраивает производителей и высокая цена кредитов. При этом маржа, например, в 2002 г. по процентным ставкам по кредитам составляла 12-15 %, в то время как в любой развитой стране она колебалась в диапазоне 3-5 % [6].

Ставки платы за кредиты остаются высокими. Так, в 2003 г. они составили 11,9 % – в иностранной валюте и 17,9 % – в национальной [5]. Ставки по кредитам, например, в Китае составляют 5,5 %, и то их считают крайне высокими. В Польше после ее вступления в ЕС на развитие сельхозпредприятий можно получить кредиты под 1-2 % годовых.

Известно, что на величину цены банковского кредита кроме стремления получить повыше маржу влияют следующие факторы: значительные риски кредитных операций, колебания курса валют, и размер процентов по привлекаемым банками депозитам.

Что касается незащищенности кредиторов, то здесь положение значительно улучшилось. В конце прошлого года Президентом Украины, как известно, подписан давно ожидаемый закон об обеспечении требований кредиторов. Однако банкиров “преследует” неуверенность в сохранении собственности. Поэтому они устанавливают кратковременные сроки и завышенные ставки банковских кредитов для того, чтобы скорее вернуть предоставленные в кредит деньги. Срок кредита определяют в 1-2 года, а не 10-20, как это принято в мире, ставки кредитов соответственно – около 20 %, а не 5-6 %.

Значительное влияние на снижение ставок по кредитам имеет учетная ставка, устанавливаемая НБУ, которая имеет тенденцию к снижению. Так, в 2000 г. учетная ставка НБУ была на уровне 30,6 %, процентная ставка банков – 40,3 %. В 2003 г. соответственно – 7 % и 17,9 %. Однако в последнее время учетная ставка выросла с 7 % до 9 %, что вызвало удорожание кредитов в Украине. Возможно, с целью удешевления кредитов надо допустить на украинский финансовый рынок мощные иностранные банки. Есть сторонники этого, есть и противники. Этот тонкий вопрос следовало бы обсудить отдельно.

Большое значение в решении проблемы уменьшения ставки по кредитам имеет размер процентных ставок по депозитам, в частности его существенное снижение. Это важно еще и потому, что депозитная база является основной составляющей объема ресурсов банков по выдаче кредитов. Удельный вес депозитов в объеме кредитования по мере роста доверия к банковской системе в динамике возрастает. Так, в 2000 г. он составлял 35 %, а в апреле 2004 г. – 52 %.

Однако с целью анализа использования нарастающего объема кредитов для решения роста инвестиций на предприятиях следует проанализировать структуру депозитов, динамику нарастания (уменьшения) объема срочных депозитов и депозитов до востребования. Здесь надо констатировать, что удельный вес срочных депозитов населения уменьшился с 85 % в 1996 г. до 74 % в 2002 г., а удельный вес депозитов до востребования возрос с 15 % в 1996 г. до 26 % в 2003 г. [5]. Эта отрицательная динамика уменьшает возможности использования средств, вложенных населением в депозиты, для инвестиций и свидетельствует о медленном росте доверия населения к банкам.

Банкиры утверждают, что серьезно говорить о снижении ставок по депозитам нельзя, так как очень тяжело объяснить вкладчикам, почему на сегодняшний день

ставки по депозитам должны падать. Но НБУ имеет другое мнение. Учитывая продолжающийся рост депозитных вкладов (депозиты физических лиц за январь-июль 2004 г. увеличились на 30,5 %, депозиты юридических лиц – на 20,3 %), НБУ обнародовал рекомендации для банков по уровням ставок привлечения средств. Депозиты физических лиц на срок до 1 года рекомендуется привлекать в национальной валюте на уровне 12% годовых, в иностранной – 7 %; по депозитам юридических лиц в национальной валюте – 6 % годовых, в иностранной – 4 %. На срок более 1 года по депозитам физических лиц в национальной валюте – 14 % годовых, в иностранной – 8 %; по депозитам юридических лиц в национальной валюте – 7 % годовых, в иностранной – 6 %. По данным НБУ, на таких условиях должны осуществляться 85 % операций в банковской системе Украины.

Политика снижения депозитных ставок, даже директивным путем, правильная, так как она приведет к удешевлению кредитов. Но главное здесь – устойчивый характер доверия к банкам. Поэтому имеет право на жизнь следующая аргументация: главным для населения является не размер ставки, а уверенность в том, что деньги, вложенные в депозиты, не будут утеряны по каким-то непредвиденным причинам.

Банковские работники считают, что доверие к банкам формируется стабильностью гривны, отсутствием роста цен, наличием роста валютных резервов, когда нет случаев банкротства. В то же время доверие граждан сильно подорвано потерей вкладов в бывшем Госбанке СССР, и властью оно будет восстановлено только тогда, когда созданный по инициативе НБУ в 1998 году Фонд гарантированных вкладов физических лиц (ФГВФЛ) будет способен компенсировать значительные суммы вкладов, а не 3000 грн., как сейчас.

При определении этой суммы ориентируются на средний объем депозита граждан Украины. Но средний объем, по нашему мнению, характеризует не возможности граждан по объему вкладов, а ограничивается суммой гарантии банков по возможному возврату денег банками в случае банкротства. Поэтому надо найти способ значительного повышения гарантийных нормативов возврата вкладов в случае банкротства банков.

За рубежом порог гарантии возврата вкладов в случае банкротства банков такой: в США – 100,0 тыс. долл.; в Канаде – 60,0 тыс. канадских долларов; в странах Европы – 20,0 тыс. евро; в России – 100 тыс. руб. (около 17 тыс. грн.); в Белоруссии – 2,0 тыс. долл. (около 11 тыс. грн.) [10]. В Украине, как уже отмечалось, – только 3,0 тыс. грн.

Национальный банк проявил в этом вопросе инициативу. Он предложил парламенту законопроект, согласно которому предлагается 20 % доходов НБУ направить в указанный фонд. По экспертным оценкам это может обеспечить накопление средств, отчисленных в фонд, до 10 тыс. грн. на каждого вкладчика (около 2,0 тыс. долл.) Параллельно следовало бы также повысить норму взносов в этот фонд от прибыли коммерческих банков. Решение этой проблемы позволило бы мобилизовать значительные ресурсы граждан, хранящихся “в кубышках”, а не надеяться на иностранных инвесторов.

Далее необходимо постепенно снижать ставки по депозитам, доведя их до 6-7 % годовых. Такой уровень выплаты процентов по некоторым вкладам существовал в бывшем СССР и оправдывал себя. Подобная тактика дает возможность значительно повысить вклады населения и снизить ставки по кредитам. Поэтому как **вывод** отметим то, что снижать ставки в первую очередь надо по долгосрочным кредитам, средства которых направляются на

финансирование инвестиций. Открывшаяся возможность получения достаточного объема кредитов в значительной степени будет способствовать наращиванию вложения инвестиций и обеспечению устойчивого финансового положения предприятий.

И второе. НБУ следовало бы вести более настойчивую политику в отношении коммерческих банков и всеми возможными законными мерами поставить коммерческие банки в условия, в которых бы они чувствовали себя “надстройкой”, а не “базисом”, и умили свои стремления к обеспечению маржи и чрезмерному росту зарплаты своих сотрудников. Ведь не надо быть экономистом или финансистом, а просто гражданином, который видит, что в любом городе Украины процветают, как внешне, так и внутренне, коммерческие банки за счет высоких ставок по кредитам, магазины и аптеки – за счет безбожных неконтролируемых надбавок к ценам. Не регулировать цены можно только в нормальном рынке, а у нас в Украине он ненормальный. И если представители Евросоюза нас критикуют за некоторые действия по регулированию цен, то это не значит, что они правы, у них ведь рынок нормальный.

Список литературы

1. Бернезюк Я. Проблемні питання сплати банками збору до Фонду гарантування вкладів фізичних осіб // Вісник Національного банку України, липень 2004 р. – С. 41-45.
2. Волосник Ю.П. Нова буржуазія України та розвиток приватно-підприємницької діяльності на фінансовому ринку в роки непу. – Харків: НМЦ “СМД”, 2002.
3. Завгородній А.Г., Вознюк Г.Л., Смовженко Т.С. Фінансовий словник. – 4-те вид., випр. та доп. – К., Тов-во “Знання”, КОО; Л.: Вид-во Львів. банк. ін-ту НБУ. Сучасне визначення терміну подано в: Енциклопедії банківської справи України / Редкол.: В.С. Стельмах (голова) та ін. – К.: Молодь, Ін Юре, 2001. – С. 529.
4. Литвин В.М. Инновационная модель должна быть управляема. Газета “Голос Украины”, 19 июня 2004 г. – С. 2.
5. Онишко С. Деякі проблеми кредитного забезпечення потреб економіки інноваційного типу і досвід України // Вісник Національного банку України, квітень 2004 р. – С. 50-53.
6. Сундук А., Юрін Я. Банківське кредитування як чинне гарантування інвестиційної безпеки регіонів України // Вісник Національного банку України, січень 2004 р. – № 1. – С. 24-26.
7. Тігіпко С. Напрямки розвитку банківської системи України // Вісник Національного банку України, 2004. – № 6. – С. 4-6.
8. Юшко И. Кредитный рынок сегодня и что делать завтра // Бизнес. – 2002. – № 44. – С. 18.

Москаленко, В.П. Інвестиційна діяльність підприємств і роль банківського кредиту [Текст] / В.П. Москаленко, А.О. Ткаченко // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: збірник наукових праць. – Суми: УАБС НБУ, 2005. – Т. 12. - С. 85–94.

