

ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ УКРАИНЫ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ДЛЯ ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

*И.Б. Швец, д.э.н., проф.,
Донецкий национальный технический университет*

Кредитование субъектов хозяйственной деятельности является одной из целей и одним из наиболее доходных видов банковской деятельности. В банковской системе Украины в настоящее время преобладает краткосрочное кредитование. На долю долгосрочных кредитов, используемых для финансирования прямых инвестиций, приходится 18-22 % общей суммы выданных кредитов. Кроме того, следует отметить крайне незначительную величину банковского кредитования прямых инвестиций относительно стоимости производственных основных фондов, объема промышленной продукции и валового внутреннего продукта. Это объясняется низким уровнем доходов предпринимателей и населения и крайне ограниченными возможностями накопления основного капитала.

Кредитование развития производства наряду с использованием собственных финансовых ресурсов предприятий способствует увеличению доходов населения, его покупательной способности, а также накоплению сбережений и возрастанию капитала.

Накопление капитала определяется соотношением потребления и сбережения в совокупном доходе фирм и домашних хозяйств, то есть предпринимателей и активного населения. Потребление выражается в количествах различных продуктов и услуг и имеет, кроме натуральной формы, также и стоимостное выражение. Сбережения оцениваются только в денежном выражении. Современная концепция использования дохода придерживается правила: нужно экономить на потреблении в настоящем периоде с целью обеспечения возрастания потребления в будущем. При возрастании дохода изменяется структура его потребления и накопления, при этом уменьшается показатель предельной склонности к потреблению относительно прироста дохода и возрастает доля накопления. В этот период происходит процесс интенсивного накопления капитала, так как значительная часть прироста дохода инвестируется в капитал. Интенсивное накопление капитала продолжается некоторое время, после чего у предпринимателей обычно возникает новый круг интересов и новые виды потребления, что приводит к изменению структуры использования дохода. Возникает положительная величина показателя

предельной склонности к потреблению, и процесс повторяется на количественно и качественно более высоком уровне, определяемым уровнем развития производства.

Учитывая возможности коммерческих банков и предприятий, их совместное участие в кратковременном или долговременном формировании финансовых ресурсов для прямых инвестиций будет зависеть от действия и совокупного влияния большого числа факторов, которые условно можно разделить на две группы. Первая группа будет включать внешние факторы, определяемые состоянием экономики государства, экономической политикой государства, развитием финансовой и банковской системы, конъюнктурой рынка и другими объективными факторами, действие которых не поддается регулированию со стороны хозяйствующих субъектов. Вторая группа будет включать внутренние факторы, определяемые производственно-хозяйственной деятельностью каждого конкретного предприятия. Определяющими для создания общего механизма образования и распределения финансовых ресурсов являются факторы первой группы. Вместе с тем, конкретное содержание, объем и структура определяются исключительно на уровне хозяйственных субъектов, и последовательность их формирования может быть определена с достаточной степенью точности до наступления времени фактического поступления финансовых средств. Объемы ресурсов зависят от структуры и распределения финансовых результатов.

Коммерческим банкам необходимо учитывать, что в производственно-хозяйственной деятельности предприятий инвестиционное регулирование оказывает влияние на обоснование социально-экономических программ во всех областях предпринимательства, распределения ресурсов, поддержания и замещения оборудования, новых приобретений, производственных мощностей, транспортировки и складов товаров, капитального строительства, оценки денежного (кассового) состояния, использования денег, ценовой политики, качества и рекламы, предоставления рабочих мест и благотворительности. Регулирование инвестиционных процессов должно осуществляться на основе учета абсолютных и относительных инвестиционных нормативов, являющихся критериями для определения величины и структуры доходов и расходов, исходя из объемов инвестиций, с распределением их во времени.

Основными направлениями инвестиционной деятельности предприятия являются: во-первых, текущее инвестирование для поддержания, модернизации и замещения используемых средств

производства без существенного изменения основной деятельности; во-вторых, перспективное инвестирование в новые средства производства с существенным изменением характера и содержания основной деятельности на основе оригинальных инвестиционных проектов; в-третьих, инвестирование вложений в краткосрочные и долгосрочные ценные бумаги, депозиты и кредиты, приносящие доход. Источниками инвестиций могут являться собственные доходы владельцев предприятий и акций, а также привлеченные средства на возвратной основе, определяющие показатели и соотношения кредитной задолженности. Нормативы прямых инвестиций в производство, рекомендуемых для предприятий машиностроительного комплекса Донецкой области, приведены в таблице.

Таблица

Нормативы прямых инвестиций в производство, рекомендуемые для предприятий машиностроительного комплекса Донецкой области*

Объекты капитальных вложений	Источники инвестиций						Итого
	Амортизационный фонд и производственные накопления	Прибыль	Акционерный капитал	Субсидии	Кредиты и ссуды	Долговые обязательства	
Поддержание эксплуатируемых производственных мощностей	8						8
Создание дополнительных производственных мощностей применяемой технологии	1	1	1		1		4
Улучшение качества продукта, создание дополнительных потребительских свойств	1	1			1		3
Создание принципиально нового продукта, новых технологий и новых производственных мощностей		4	4	1	2	2	13
Сервисное обслуживание изделий долгосрочного пользования	1	1					2
Приобретение прав и интеллектуальной собственности		1	1			1	3
Улучшение применяемой технологии производства, условий труда и экологии, подготовка кадров	1	1					2
Развитие производственной и рыночной инфраструктуры	1	1	2	1	1	1	7
Итого	13	10	8	2	5	4	42

В основу моделей инвестиционного регулирования и формирования нормативов положены имеющиеся связи и соотношения в реальных хозяйственных процессах. Они носят прогнозный характер и содержат классификационные критерии для обоснования области применения, временного построения, инвестиционных целей и способов их достижения, величины и соотношения прямых инвестиций и доходов, степени надежности реализации, точности результатов. При этом рассматривается идеальная модель с последующей ее реализацией в конкретные инвестиционные проекты, дается абсолютная и сравнительная оценка частных и общих решений, степени риска и возможных отклонений. Инвестиционные нормативы могут выступать в виде различных финансовых коэффициентов, устанавливающих соотношения между отдельными компонентами инвестиций, используемыми и обеспечивающими ресурсами.

В общем виде инвестиционные коэффициенты, включая прямые и финансовые инвестиции, могут быть подразделены в соответствии с предлагаемой классификацией на восемь групп:

- коэффициенты соотношения текущего инвестирования относительно используемых средств производства для их поддержания, модернизации и замещения в текущем периоде (1-я группа);
- коэффициенты соотношения текущего инвестирования относительно используемых средств производства на ближайшую перспективу без существенного изменения основной деятельности предприятия, которые необходимо осуществлять в текущем периоде (2-я группа);
- коэффициенты соотношения текущего инвестирования относительно сумм чистого дохода инвесторов по совокупности 1-й и 2-й групп данной классификации;
- коэффициенты соотношения собственных и привлеченных источников средств для текущего инвестирования относительно общей суммы текущего инвестирования по 1-й и 2-й группам данной классификации;
- коэффициенты соотношения перспективного инвестирования по периодам, учитывающие существенные изменения характера и содержания основной деятельности предприятия относительно общей стоимости инвестиционного проекта;
- коэффициенты соотношения собственных и привлеченных источников средств перспективного инвестирования по периодам относительно общей стоимости инвестиционного проекта после дисконтирования стоимости;
- коэффициенты соотношения текущих и перспективных финансовых инвестиций в виде вложений в долгосрочные ценные бумаги относительно сумм чистого дохода инвесторов с выделением собственных и привлеченных источников средств по периодам;
- коэффициенты соотношений текущих и перспективных финансовых инвестиций в виде вложений в краткосрочные ценные бумаги относительно сумм чистого дохода инвесторов с выделением собственных и привлеченных источников средств по периодам.