

А. В. Малышко,
ассистент кафедры
внешнеэкономической деятельности предприятий
Донецкого национального технического университета

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА ДЛЯ СТИМУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ТЕРРИТОРИЯХ ПРИОРИТЕТНОГО РАЗВИТИЯ

Совершенствование деятельности банковской системы в условиях рыночных преобразований является важнейшей предпосылкой поступательного развития региона. Осуществляя операции по привлечению временно свободных средств субъектов хозяйствования и перенаправлению их к испытывающим временную нехватку субъектам, банковская система способствует не только направлению финансовых ресурсов в продуктивные каналы, но и стимулирует интеграцию производственной, торговой, обслуживающей и иных сфер хозяйственного комплекса региона с усилением их производственно-территориального и социально-экономического единства. Банк - это элемент региональной инвестиционной инфраструктуры. Инфраструктура же региона органически связана с производственной сферой, образуя вместе с ней систему региональной, или пространственной, экономики. Поэтому создание эффективной системы кредитного и банковского обслуживания является одним из условий активизации инвестиционной деятельности в Донецком регионе и страны в целом.

С развитием модели ускоренного развития Донецкого региона на основе внедрения инвестиционной стратегии и специального режима хозяйствования на территориях приоритетного развития растёт понимание того, что от финансовой мощи банков региона, измеряемой уровнем достаточности их собственного капитала, зависят не только объёмы кредитования реального сектора, но и осуществление платежей, наполняемость бюджетов и решение социальных проблем. Распространились призывы к увеличению доли долгосрочных вложений в экономику Украины (особенно в промышленность) и пояснение их отсутствия общеэкономической нестабильностью, нехваткой в стране инвестиционных капиталов, отсутствием государственной под-

держки.

В качестве меры господдержки некоторые исследователи предлагают создание при активном участии государства Украинского национального инвестиционного банка [1, 2]. Его задачами должны стать обеспечение долгосрочного кредитования в первую очередь государственных предприятий и проектов общенационального значения за счёт заимствований на внешних рынках. На уровне Донецкой области предлагается также создать региональный инвестиционный банк реструктуризации или развития с целью ускоренной модернизации всей инфраструктуры региона [3, с. 21].

Основные же проблемы банковской системы Донецкой области находятся в сфере кредитных взаимоотношений с другими субъектами хозяйствования. С одной стороны, банки, видя ухудшение платёжеспособности предприятий, воздерживаются от выдачи ссуд. Нехватка заёмных финансовых средств ещё более ухудшает состояние хозяйствующих субъектов региона. С другой – предприятия, находящиеся в сложном финансовом положении, зачастую не в состоянии выполнять свои обязательства не только перед другими предприятиями, но и перед банками. Подтверждением последнему тезису служит динамика суммы просроченных кредитов по области за 1996-2001 гг.: 35,2 млн. грн. (7,8% кредитного портфеля) в 1996 году, 48,3 млн. грн. (8,8%) в 1997 году, 73,2 млн. грн. (13,1%) в 1998 году, 62,2 млн. грн. (8,9%) в 1999 году, 30,3 млн. грн. (2,2%) в 2000 году, 13,5 млн. грн. (0,7%) в 2001 году [4, с. 34; 5, с. 35]. Как видим, прослеживается тенденция к уменьшению доли просроченной кредитной задолженности. Но по-прежнему всё это крайне отрицательно отражается на процессе структурной перестройки – свёртывании исчерпавших свой потенциал развития видов деятельности и инвестировании средств в перспективные производства. Кредитные потоки зачастую формируются под воздействием ценовых диспропорций (спекулятивные операции), что ведёт к сокращению финансирования материального производства в даже перспективных отраслях.

Система коммерческих банков области не использует свой потенциал для активизации инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития. На 1.10.2000 г. из \$120,9 млн. отечественных инвестиций в экономику Донецкой области почти 9/10 составляли собственные средства предприятий, а в общем объёме инве-

стиций очень велика доля движимого и недвижимого имущества – 56% [6, с. 31-32]. Этим отражается факт нежелания банков заниматься инвестированием реального сектора при ориентации на кредитование инсайдеров – собственных учредителей и акционеров.

По состоянию на 1.01.2001 г. промышленность Донбасса получила 47,6% кредитных вложений, сельское и лесное хозяйство - 2,2%, оптовая и розничная торговля - 37,3%, транспорт - 2,3%, строительство - 0,5% от их общей суммы [4, с. 35]. На 1.01.2002 г. вышеприведенные показатели приняли следующий вид: 52,2%, 3,1%, 33,5%, 3,0%, 0,7% [5, с. 37]. На первый взгляд, пропорции кредитования отражают нормальное протекание инвестиционного процесса в области и способствуют расширенному воспроизводству в производственно-территориальных системах. Однако на самом деле почти для всех банков области основным видом кредитования является краткосрочное. По имеющимся данным [4, с. 34; 5, с. 35] доля краткосрочных кредитов от их общей суммы в Донецкой области составляла 68,2 % в 1996 году, 86,9% в 1997, 84,5% - в 1998, 83,2% - в 1999, 92,2% - в 2000 и 92,0% - в 2001 году. На долгосрочное кредитование приходилось в 2000-2001 гг. всего около 8% кредитного портфеля, что совершенно недостаточно для обеспечения структурной перестройки и хозяйственного развития региона.

По данным анализа краткосрочных кредитов банков г. Донецка субъектам хозяйственной деятельности с датой окончания кредитного договора в 2002-2003 году по состоянию на 1.06.2002 г. можно выделить следующие тенденции.

Самыми привлекательными для банков являются кредиты в текущую деятельность в гривнях на срок от 7 дней до 9 месяцев в диапазоне процентных ставок от 17 до 37 процентов годовых. При этом подход к заёмщикам очень индивидуален, поскольку наряду с кредитом на сумму 2000000 грн. сроком погашения 7 дней под 17 процентов годовых присутствуют кредиты на суммы порядка 50-75 тыс. грн. на срок 9 месяцев, но под ставку 34 процента годовых. Общей же тенденцией является снижение ставки практически в два раза для кредитов на крупные суммы крупным заёмщикам (порядка 1 млн. грн. и выше).

Для более надёжных в финансовом плане заёмщиков доступен такой вид кре-

дитной поддержки, как кредиты по овердрафту в гривнях. Их характерными чертами является более продолжительный срок (от 3 до 6 месяцев), более крупные суммы (порядка 800000 – 1500000 грн.), а также плавающая процентная ставка в диапазоне 25-30 процентов годовых (в зависимости от реального срока погашения).

Что касается валютных кредитов в текущую деятельность, то для них характерны стабильные ставки порядка 18-20% годовых в долларах США, небольшие суммы (в диапазоне от 18000 до 70000 долл.) и максимальные сроки погашения (6, 9 и 12 месяцев).

Долгосрочные кредиты в инвестиционную деятельность субъектам хозяйственной деятельности на территории приоритетного развития Донецк характеризуются практически полным их отсутствием. Например, на ту же дату по всем банкам г. Донецка насчитывалось только четыре кредита в инвестиционную деятельность сроком до двух лет. Таким образом, банки области как участники рынка инвестиционных капиталов не выполняют функции стимулирования инвестиционной деятельности даже на самой инвестиционно привлекательной территории приоритетного развития – в г. Донецке – надлежащим образом.

Вышеуказанный тезис подтверждается структурой кредитного портфеля Донецкого филиала крупного банка по состоянию на 1 апреля 2002 г. Наибольшую долю кредитного портфеля (57,6%) занимают остатки по балансовому счёту 2062 – «Другие краткосрочные кредиты в текущую деятельность, предоставленные субъектам хозяйственной деятельности» под процентную ставку 35-37% годовых в гривнях и 18-20% годовых в долл. США. Второе место принадлежит остаткам по счетам субъектов хозяйственной деятельности по овердрафту (18,8%) под процентную ставку 25-35% годовых в гривнях. На третьем месте – остатки по счетам субъектов хозяйственной деятельности по учтённым векселям (11,1%) под процентную ставку 28,5-36% годовых в гривнях.

Показательным является полное отсутствие остатков по балансовым счетам 2070, 2071, 2073, 2074, 2075, на которых отражаются операции банков по кредитованию предприятий в инвестиционную деятельность (краткосрочные и долгосрочные кредиты на строительство и освоение земли; краткосрочные и долгосрочные кредиты

на покупку зданий, сооружений, оборудования и земли; финансовый лизинг, предоставленные субъектам хозяйственной деятельности).

Таким образом, данный филиал крупного банка вообще не занимается кредитованием предприятий в инвестиционную деятельность, а подавляющая доля кредитных вложений приходится на краткосрочные кредиты (88,2%). Описанные выше диспропорции искажают нормальное протекание инвестиционного процесса в области и препятствуют расширенному воспроизводству производственно-территориальных систем. Поэтому необходимо коренным образом изменить роль местных банков в финансировании инвестиционных проектов.

Таким образом, банки предпочитают краткосрочные ссуды с минимальным риском долгосрочным инвестиционным вложениям, несмотря на более высокую прибыльность последних. Тем не менее в Донецкой области имеет место предоставление долгосрочных ссуд, где ведущие позиции принадлежат крупнейшим банкам, а именно: Первому украинскому международному банку, Проминвестбанку Украины, Укрсоцбанку, Сбербанку Украины. При этом Главное управление Проминвестбанка в Донецкой области является лидером в стимулировании инвестиционной деятельности именно на территориях приоритетного развития, участвуя в финансировании либо обслуживании инвестиционных проектов. На начало 2001 года кредитной поддержкой Проминвестбанка пользовались около 20% предприятий, проекты которых были одобрены Советом по специальным экономическим зонам и специальному режиму инвестиционной деятельности. Примерами успешного сотрудничества Проминвестбанка с инвесторами являются:

финансирование приобретения импортного транспортёрного и просеивающего оборудования по одобренному Советом в начале 2000 г. инвестпроекту ОАО «Славянский мелоизвестковый завод» «Производство извести меловой для сталеплавильного производства»;

финансирование проекта ПО «Киев-Конти» по комплексной модернизации и расширения производства кондитерских изделий в кондитерском цехе Горловской пищевкусовой фабрики;

долевое участие (наряду со средствами иностранного инвестора и самого пред-

приятия) в финансировании проекта ООО «Агроторг-3» по производству и поставке колбасных изделий на внутренний рынок и на экспорт;

участие в качестве инвестора в проекте СП ООО «Меролла» по строительству цеха по переработке кож КРС и производству высококачественной кожи типа «вет-блуд»;

кредитная поддержка проекта частного предприятия «WEFTRANS» «Организация грузовых автомобильных международных перевозок». Кредитные средства пошли на авансовые платежи по контрактам на приобретение грузовых автомобилей «Volvo» и полуприцепов «Schmitz».

Однако безосновательны надежды на то, что подобные программы и сам по себе Проминвестбанк способны разрешить комплекс проблем кредитных взаимоотношений банков с нестабильными или испытывающими недостаток в оборотных средствах предприятиями. Для этого требуются приемлемые гарантии.

В условиях стагнации объёмов долгосрочного кредитования на территориях приоритетного развития целесообразна разработка системы поддержки банковских инвестиций, куда должны, как минимум, входить следующие элементы:

льготное налогообложение прибыли от долгосрочного кредитования прогрессивного производства, его технического переоснащения, приобретение новой техники;

механизм гарантирования интересов банков в стимулировании инвестиционной деятельности предприятий.

Если первый элемент относится к компетенции Верховной Рады Украины, то второй можно реализовать и на региональном уровне. Для стимулирования активного участия банков в долгосрочном кредитовании инвестиционных предприятий на территориях приоритетного развития необходимо осуществление комплекса организационных, экономических и правовых мер на уровне области, в частности:

укрепление капитальной базы региональных банков, действующих на территориях приоритетного развития, путём их слияния. Это позволит увеличить масштабы долгосрочного кредитования с точки зрения нормативов капитальной достаточности и нормативов максимального риска на одного заёмщика.

разработка работоспособного механизма гарантирования как инвестиционных обязательств инвесторов, так и возврата долгосрочных кредитов в инвестиционную деятельность с соблюдением баланса интересов банка, инвестора и территории.

Стимулирование инвестиционной деятельности предприятий на территориях приоритетного развития невозможно без участия банков, поэтому основной чертой предлагаемого механизма гарантирования должна стать система региональных гарантий. При этом она должна рассматриваться в контексте стратегического развития производственно-территориальных систем Донецкой области с соблюдением баланса интересов территории, инвестора и банка.

Предлагается баланс интересов выразить формулой:

$$\frac{I \times P + B \times P + TPD \times P}{P} = 1,$$

где

I - доля прибыли, получаемой инвестором от реализации продукции (работ, услуг), полученной в ходе реализации инвестиционного проекта за год;

B - доля прибыли, выплачиваемая инвестором банку, принимающему долевое участие в финансировании инвестиционного проекта на данной ТПР;

TPD - доля прибыли, выплачиваемая инвестором местному органу власти от реализации продукции (работ, услуг), полученной в ходе реализации инвестиционного проекта за год;

P - сумма прибыли, получаемой от реализации продукции (работ, услуг), полученной в ходе реализации инвестиционного проекта за год, грн.

Механизм гарантирования, в свою очередь, должен строиться на основе принципа самоорганизации с использованием системы региональных гарантий.

Если наличие системы инвестиционных гарантий в стране является одним из важнейших факторов плодотворной инвестиционной деятельности, то на уровне региональной экономики построить данную систему объективно невозможно, ведь в систему инвестиционных гарантий входит предоставление именно правительственных гарантий. Сюда относятся гарантии стабильности законодательства, регулирующие правовой статус отечественных и иностранных инвестиций: от национализации, реквизиции и конфискации; на случай прекращения инвестиционного процесса; перевода

прибылей и доходов от инвестиционной деятельности.

Опыт развитых стран показал, что наиболее эффективны на региональном уровне для стимулирования инвестиционной деятельности не инвестиционные гарантии, а инвестиционные льготы, которые входят в группу фискальных льгот или финансовых стимулов (их можно отнести к финансовым методам стимулирования). Финансовые стимулы принимают форму субсидий, *кредитных гарантий* (курсив наш - А. М.) и скидок на финансирование. Важно здесь то, что данные стимулы осуществляются с разрешения органов региональной власти и предназначены для инвестиций в высокорискованные, инновационные или малые предприятия.

Здесь можно использовать два вида региональных гарантий – кредитную гарантию и гарантию инвестиционных обязательств инвестора.

С целью стимулирования инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития с участием банковского капитала областная государственная администрация должна предоставить банку кредитную гарантию за инвестора. Сутью данной гарантии, которую выпускает Управление по вопросам инвестиций на территории приоритетного развития облгосадминистрации при активном участии органов местного самоуправления, является обеспечение выполнения инвестором обязательств по возврату банковского кредита в инвестиционную деятельность. Облгосадминистрация Донецкой области имеет юридическое право выступать гарантом кредитов, обеспечиваемых залогом экспортной товарной продукции, произведенной по региональному заказу, согласно Указу Президента Украины «О дополнительных мерах по делегированию Днепропетровской, Донецкой, Запорожской и Луганской областным государственным администрациям дополнительных полномочий по управлению имуществом, находящимся в общегосударственной собственности» от 21 февраля 1994 г. № 61. К сожалению, понятие «региональный заказ» не нашло отражения в ст. 12 и ст. 13 проекта Хозяйственного (коммерческого) кодекса Украины, однако среди мер государственного регулирования хозяйственно деятельности в ст. 12 предусматривается предоставление инвестиционных льгот [8]. Инвестиционные льготы, как было указано выше, входят в группу финансовых стимулов, которые в рассматриваемом случае принимают форму кредитных гарантий.

Во втором случае предприятие, внедряющее инвестиционный проект с участием банковского капитала, для обеспечения интересов банка должно предоставить последнему гарантию инвестиционных обязательств. Суть данной гарантии, выпускаемой уполномоченным на то Управлением по вопросам инвестиций на территории приоритетного развития банком-гарантом при активном участии органов местного самоуправления, состоит в обеспечении выполнения инвестором обязательств по вложению доли инвестиционного капитала в данный проект. Банком-гарантом может выступить, как указывалось выше, специально созданный региональный инвестиционный банк реструктуризации или развития. Следует отметить, что в ст. 200 проекта Хозяйственного (коммерческого) кодекса Украины предусмотрен специфический вид обеспечения выполнения хозяйственных обязательств, а именно банковская гарантия.

Механизм гарантирования является составной частью всей схемы стимулирования инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития с участием банков, основными элементами которой могут выступать (см. рис. 1):

1. Инвестиционные предприятия на территориях приоритетного развития - объекты инвестирования (ИП_{ТПР}). Сюда могут входить отдельные предприятия (малые предприятия, микропредприятия), группы вышеуказанных предприятий, частные предприниматели, группы частных предпринимателей.

2. Потенциальные инвесторы, в том числе зарубежные (И).

3. Стратегические интересы банка (отрасли, виды деятельности, предприятия, привлекательные для банка с точки зрения финансирования инвестиционной деятельности инвесторов или инвестиционной деятельности с использованием собственного капитала в аффилированные предприятия) (СИБ).

4. Стратегические интересы инвестора (отрасли и виды деятельности, инвестиционные предприятия, привлекательные для инвестора с точки зрения целей своей инвестиционной деятельности с использованием как собственного, так и банковского капитала) (СИИ).

5. Зоны взаимовыгодного инвестирования (ЗВИ) – пересечение СИБ и СИИ. Это область реализации инвестиционных проектов с участием банковского капитала.

6. Областная государственная администрация – субъект стратегического управ-

ления региональной экономикой (ССУ_{РЭ}) в лице Управления по вопросам инвестиций на территории приоритетного развития.

7. Органы местного самоуправления – субъекты управления инвестиционной деятельностью на территории приоритетного развития в рамках специального режима инвестиционной деятельности (ССУ_{ТПР}).

8. Координатор инвестиционного процесса по направлениям инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития, если в проекте участвуют международные финансовые организации (ЕБРР, МБРР, МАР, ТАСИС) (Коор_{МФО}).

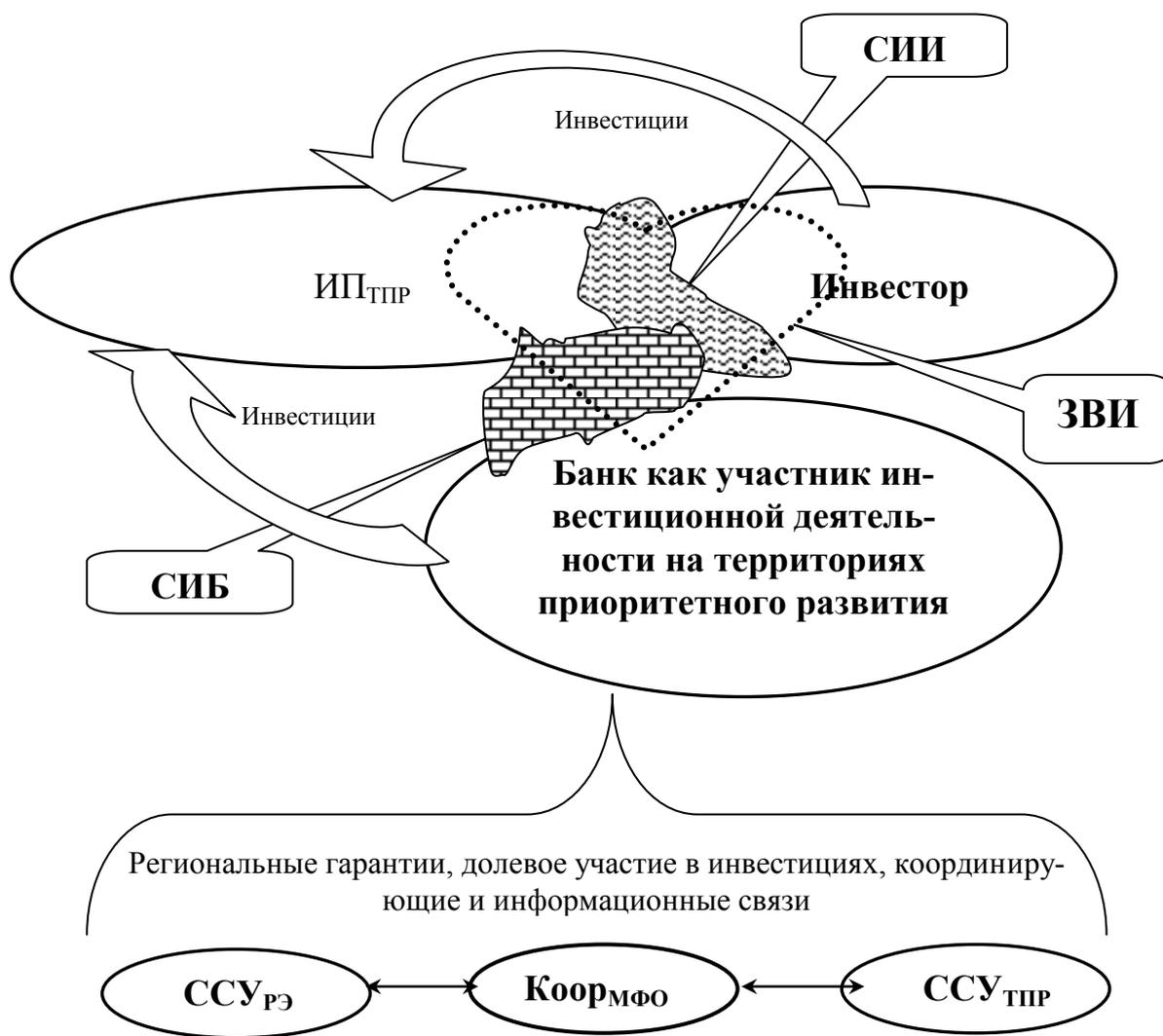


Рис. 1. Схема взаимодействия элементов схемы стимулирования инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития с участием банков

При этом, например, программа «Донецкая область-2010» является тем контек-

стом, в рамках которой предлагаемая схема стимулирования инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития с участием банков может быть успешно реализована. На рис. 2 показано место предлагаемой схемы стимулирования инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития с участием банков среди уровней стратегического планирования экономики Украины.

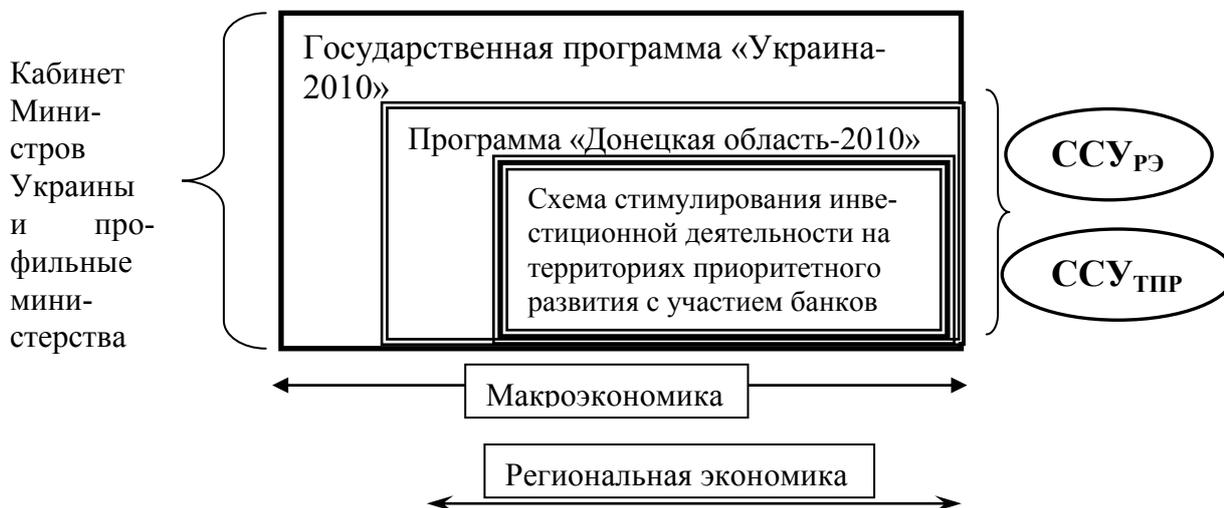


Рис. 2. Место схемы стимулирования инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития с участием банков среди уровней стратегического планирования экономики

Согласно п. 2.8 Программы «Оптимизация бюджетобразующих процессов и расходования бюджетных средств» [7, с. 52], предусматривается «внедрение практики финансирования из местных бюджетов важнейших программ экономического и социального развития соответствующих регионов и отдельных территорий». В свою очередь, Программа «Донецкая область-2010» была разработана согласно ст. 142 Конституции Украины и базируется на основе положений государственной макроэкономической программы «Украина-2010», то есть предпосылки для реализации на уровне региона предлагаемой схемы стимулирования инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития в Донецкой области с участием банков имеются.

Для реализации в регионе предлагаемой схемы стимулирования инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития необходимо внести следующие изменения в проект Хозяйственного (коммерческого) кодекса Украины:

1. Дополнить ст. 13 термином «региональный заказ».
2. Дополнить перечень мер государственной поддержки субъектов хозяйствования в ст. 16 такой мерой, как региональные гарантии, которые распространяются на субъекты хозяйствования не только государственной, но и других форм собственности.
3. Дополнить ст. 199 «Обеспечение выполнения хозяйственных обязательств» пунктом о возможности выдачи со стороны областных государственных администраций региональных гарантий (в том числе гарантий возврата кредитов, обеспечиваемых залогом экспортной товарной продукции, произведенной по региональному заказу).

Список использованной литературы

1. Шаров О. Інвестиційний банк – справа державна//Економічний часопис. - 1999. - №1. - С. 17-19.
2. Гаврилюк О. Методи регулювання діяльності іноземних інвесторів в країнах реципієнтах//Економіка України. - 2000. - № 3. - С. 78-85.
3. Ключев А. Специальные экономические зоны и территории приоритетного развития. К возрождению – через приоритеты//Донбасс-инвест. - 2001. - №1-3. - С. 17-27.
4. Статистичний щорічник Донецької області за 2000 рік// - Донецьк: ДКСУ, ДОУС. - 2001. - 335 с.
5. Статистичний щорічник Донецької області за 2001 рік// - Донецьк: ДКСУ, ДОУС. - 2002. - 355 с.
6. Третьяков С. В. Инвестиции для экономики Украины необходимо искать дома//Проблемы развития внешнеэкономических связей и привлечения иностранных инвестиций: региональный аспект: Сб. науч. тр. В 2-х частях. - Ч. 1. - Донецк: ДонНУ, 2001. - С. 31-32.
7. Програма «Донецька область-2010». – Донецьк: АО «Издательство «Донечина»», 1999. - 150 с.
8. Господарський (комерційний) кодекс України. Прийнято Верховною Радою України в першому читанні 08.06.2000 р. http://zakon.gov.ua/data/ZP/html/5370_2000-06-08_2.html. 5.11.2002.