

УДК 336.71

Воробьева Е.И.,
д.э.н, профессор, ТНУ имени В.И. Вернадского
Османова Э.У.,
магистрант, ТНУ имени В.И. Вернадского

НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ БАНКОВ

В статье раскрыто значение банковской системы как важного звена производственных процессов, обеспечивающую циркуляцию финансовых потоков. Проведен анализ объема кредитов банковского сектора в экономику, динамики количества банков, активов и предоставленных кредитов, структуры и динамики пассивов банков в течение 2007-2012 годов. Систематизированы причины, сдерживающие развитие инвестиционного банковского рынка. Сформулированы первоочередные мероприятия, направленные на активизацию инвестиционной деятельности банков.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, банковские инвестиции, банковская система.

ВВЕДЕНИЕ

Активная финансово-кредитная деятельность национальных банковских систем обычно положительно влияет на развитие других отраслей экономики. Это обусловлено тем, что банковская система является важным звеном производственных процессов, которая обеспечивает циркуляцию финансовых потоков. Сочетая различные отрасли экономики сетью взаимосвязей, она также побуждает их к гибкости и совершенствованию во время рыночной трансформации или существенных макроэкономических изменений в стране и за ее пределами.

Национальная банковская система страны является составной частью ее финансовой инфраструктуры, то есть звеном, которое объединяет субъекты экономики. Трансформируя финансовые инвестиции, она тесно интегрируется с другими подсистемами и не может существовать без них, поэтому практически все направления деятельности банковских учреждений связанные с различными сферами бизнеса, представители которых прямо или косвенно пользуются услугами банков.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Одним из основных элементов воздействия банковского сектора на деятельность предприятий других отраслей промышленности является слияние банковского и промышленного капиталов. При таком слиянии лидерами могут быть не только банки. Укреплению банков в процессе слияния капиталов способствует выполнению ими операций по доверительному управлению пакетами акций промышленных предприятий. Однако оценки результатов такого воздействия часто противоречивы [10]. Поскольку устойчивое развитие Украины возможно лишь при условии достаточных объемов инвестиционных ресурсов для осуществления структурных сдвигов в хозяйственном комплексе страны, актуальным является поиск путей повышения инвестиционной активности банков. Этого можно достичь путем стимулирования банковских учреждений к финансированию экономики. В связи с этим первоочередной задачей государственного управления является улучшение инвестиционного климата, активизация инвестиционной активности отечественных банков, накопление инвестиционных ресурсов и их концентрация в приоритетных направлениях экономики [7].

Проблему интеграции банковской системы с реальным сектором экономики изучали такие ученые, как А. Степаненко, И. Чамара, П.В. Матвиенко, Б.Л. Луцив, О.Д. Вовчак, Н.А. Ясинская, А.В. Кортелева и др.

Целью статьи является поиск путей повышения инвестиционной активности банков.

РЕЗУЛЬТАТЫ

За годы независимости Украины роль украинских банков как инвестора национальной экономики была неоправданно низкой. Доля кредитов в инвестиционную деятельность в общем объеме кредитов банковского сектора в экономику составляла 5-23%. [5]. Инвестиционная деятельность банков и экономический рост — это два взаимосвязанных процесса. Экономический рост в значительной степени зависит от осуществления банками инвестиций, и наоборот [4].

По состоянию на 01.09.2009 г. кредитно-инвестиционный портфель банков составлял около 654218 млн. грн., при этом наибольшую долю в нем занимали кредиты юридическим лицам (55%), доля инвестиций в ценные бумаги составляла 5% [2]. По региональным данным потребности областей Украины в инвестициях по видам экономической деятельности в период с 2008 по 2012

годы составляли 1059,5 млрд. грн. Крупнейших инвестиционных ресурсов требует промышленность Украины. За этот период потребности в инвестициях в этой сфере составляли 33,4% от общего объема. Значительное увеличение потребностей в инвестициях наблюдается в таких важных сферах, как деятельность транспорта и связи, торговля (15,2%), ремонт автомобилей, бытовых приборов, предметов личного потребления (9,6%). Также инвестиционных ресурсов требуют строительство (14% от общей суммы потребностей по стране) и агропромышленный комплекс [11].

Особенностью украинской банковской инвестиционной деятельности является то, что банки в своем большинстве очень слабо инвестируют реальный сектор экономики, что в значительной степени обусловлено отсутствием реальных структурных преобразований в отечественной экономике, а следовательно — высокими кредитными рисками. В Украине длительное время (1995-1999 гг.) банки при формировании портфеля ценных бумаг больше вложений осуществляли в облигации внутреннего государственного займа (ОВГЗ). То есть ради быстрых и гарантированных доходов банки предпочитали прямому финансированию экономики инвестирование кредитных ресурсов в гарантированные государством ценные бумаги. Это привело к тому, что объем кредитов, осуществленных в экономику, был значительно меньше средств, вложенных в ОВГЗ [9]. Лишь с 2000 года начались заметные сдвиги в сфере кредитования предприятий. Однако, по данным НБУ, доля инвестиционных кредитов все еще низка. В течение 1998-2007 гг. банки преимущественно предоставляли кредиты в текущую деятельность, доля которых колебалась в пределах 80-90%, а доля кредитов в инвестиционную деятельность за этот же период находилась на уровне 5-10%. При этом 80% кредитов предоставлялись субъектам хозяйствования, 15% — были в структуре инвестиционных кредитов населению [8].

Проблемой, которая создает препятствия на пути активизации банковской деятельности в инвестиционном процессе, является низкая капитализация банковской системы в целом, а также существование большого количества мелких банков. Ситуация сложилась так, что в 2008 году группе крупнейших банков Украины принадлежали активы на сумму около 630 млрд. грн.: на 18 банков первой группы приходится 70% от активов банковской системы, а на 120 малых банков четвертой группы — 8%. Лишь 10% банковских учреждений контролируют 65% всех активов банковской системы страны, и именно эти участники инвестиционного процесса могут заниматься инвестиционной деятельностью и осуществлять инвестиционное кредитование экономики. Малые банки, которых свыше 60%, обладают менее 10% активов. Такое распыление банковского капитала влечет концентрацию и монопольное право отдельных банковских структур распоряжаться кредитными ресурсами и фактически делает невозможным реализацию крупных долгосрочных инновационных проектов, требующих крупных инвестиций [6]. Как видно на рис. 1, в настоящее время наблюдается тенденция сокращения количества банков.

Как видно из рис. 1 по сравнению с 2007 г. количество банков по реестру сократилось с 198 до 176 в 2012 г., при этом за то же время количество банков, имеющих лицензию практически не изменилось. За период с 01.01.08 по 01.01.13 гг. наибольшее количество исключений банков из государственного реестра банков произошло в течение 2012 года, также в этом году наибольшее количество банков, находящихся в стадии ликвидации.

Динамика активов и предоставленных кредитов банками представлена на рис. 2.

В период с 2007 по 2012 гг. наблюдается значительный рост объемов активов банковской системы (с 599396 млн. грн. по состоянию на 01.01.08 до 1127192 млн. грн. на 01.01.13 г.), лишь незначительное снижение этого показателя произошло в течение 2009 года и составило 45784 млн. грн. по сравнению с 2008 г.. Это произошло прежде всего за счет сокращения объемов кредитных операций, снижение которых составило в течение того же 2009 году 44896 млн. грн.

Структура и динамика пассивов банков в течение 2007-2012 гг. представлена на рис. 3.

Собственный капитал банков Украины за период 2007-2012 гг. вырос на 99742 млн. грн., в то время как пассивы в целом — на 527796 млн. грн. Т.о., доля капитала в пассивах выросла с 11,61% на 01.01.08 до 15,02% на 01.01.13.

Как видно из предыдущих рисунков, динамика показателей деятельности банковской системы дает основания предположить, что инвестиционный потенциал отечественных банков способен удовлетворить потребности реального сектора экономики, однако существующие риски сдерживают инвестиционную активность, что в свою очередь, требует разработки эффективной государственной политики в этой сфере.

Специфика банковской инвестиционной деятельности во многом обусловлена характером и объемом сформированной ресурсной базы. Если банкам еще не удалось привлечь значительные

объемы долгосрочных ресурсов, то это, в свою очередь, тормозит их инвестиционную деятельность. В настоящее время большинство банков не располагает достаточной собственной базой для крупных и надежных ссудных операций инвестиционного характера [6]. Экономический рост требует соответствующего уровня ресурсов банковской системы, однако ее эволюционное развитие не сможет обеспечить нужных объемов банковского капитала, а привлечение значительного зарубежного капитала приведет к потере экономической независимости. Проблема заключается в том, чтобы найти ресурсы в националь-

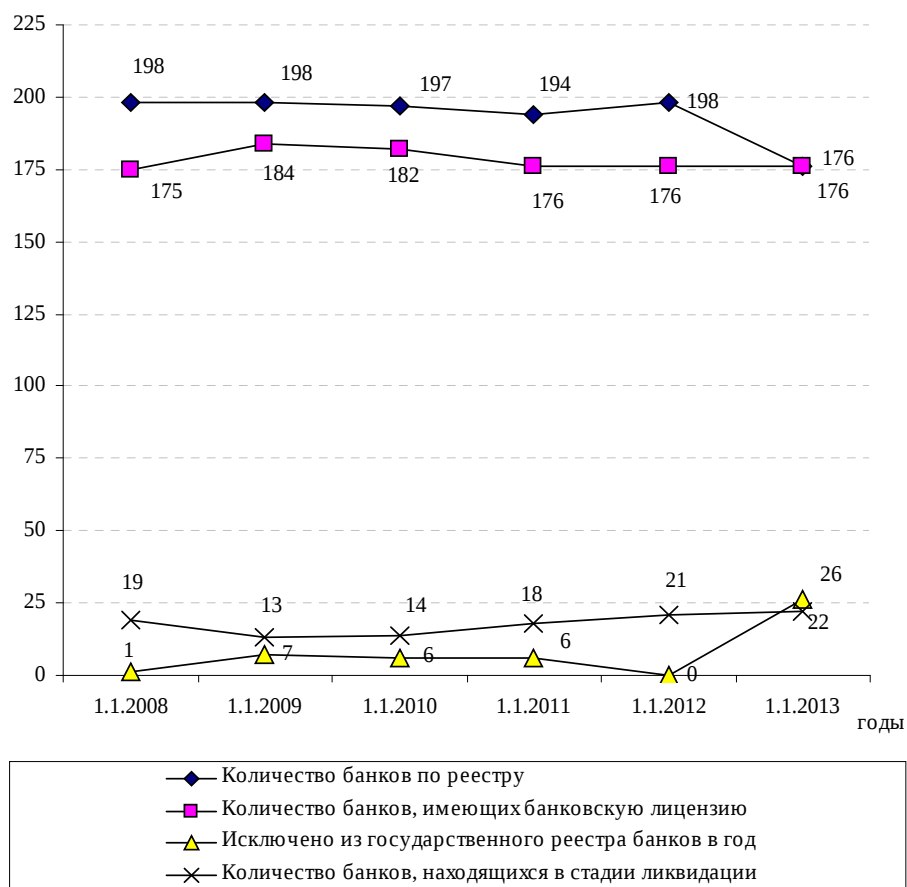


Рис. 1. Изменение количества банков в Украину в течение 2007-2012 гг. (Составлено авторами по материалам [8]).

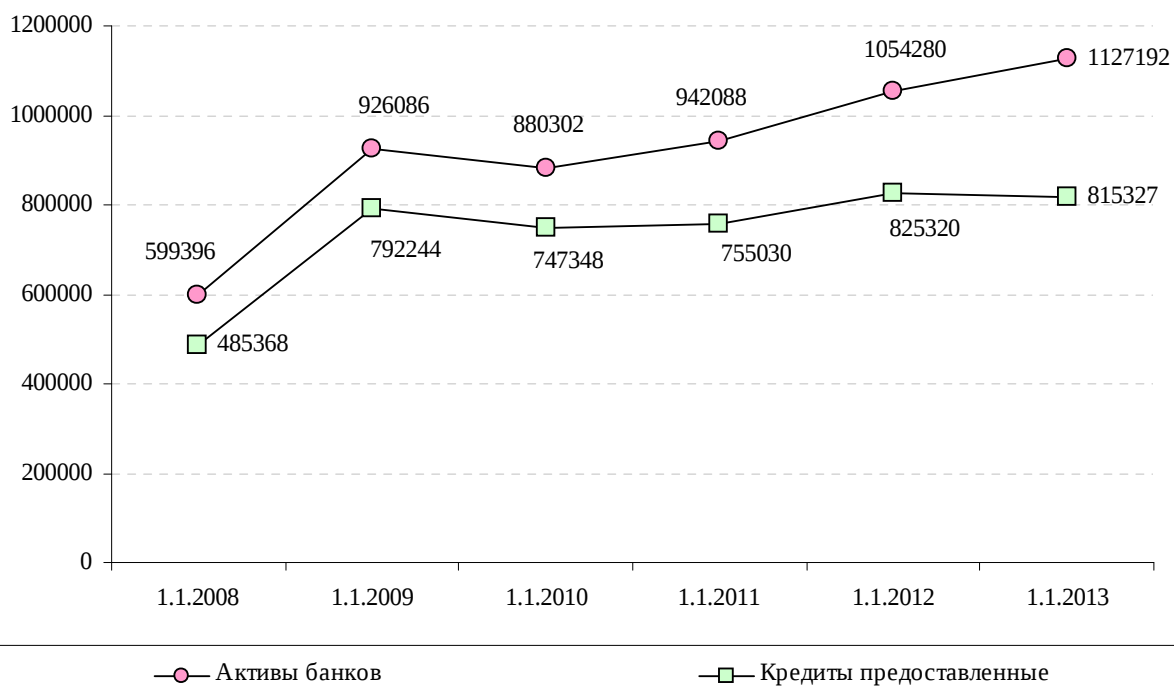


Рис. 2. Динамика активов и предоставленных кредитов банков Украины в период 2007-2012 гг. (Составлено авторами по материалам [8])

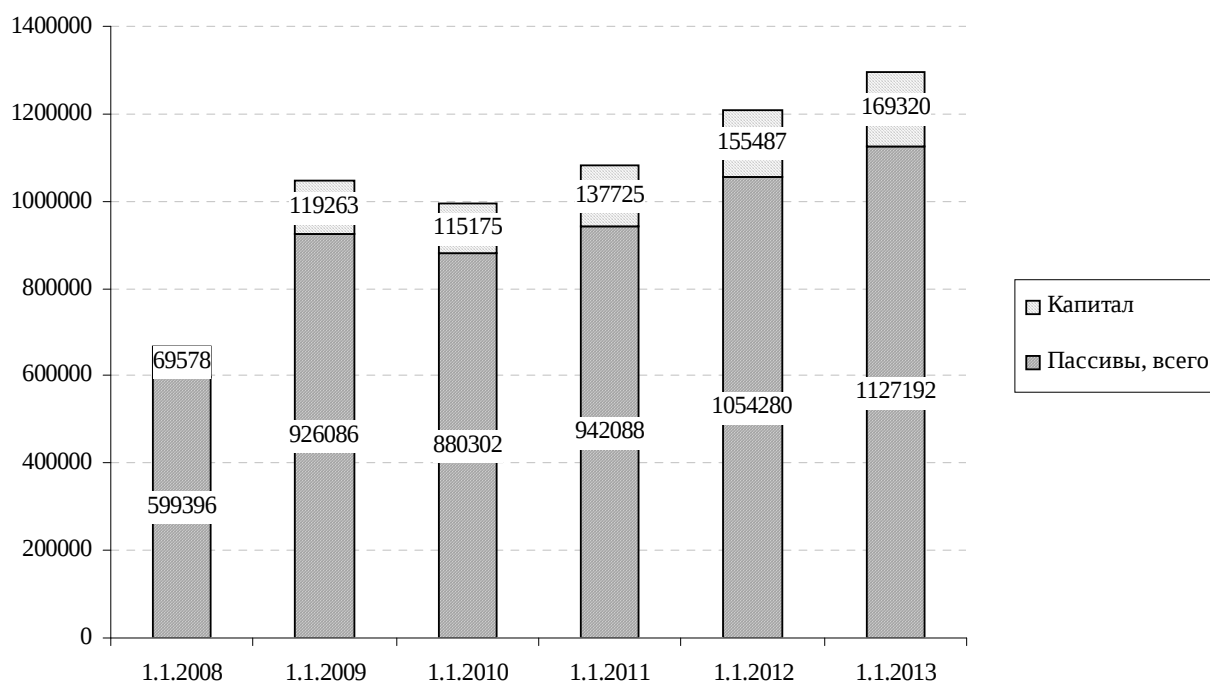


Рис. 3. Динамика и структура пассивов банков Украины в период 2007-2012 гг. (Составлено авторами по материалам [8])

ной экономической системе, которые по объему и цене отвечали поставленной задаче и создать условия, при которых коммерческие банки охотнее осуществляли инвестиционную деятельность.

Анализ банковского инвестиционного рынка свидетельствует о его медленной активизации. При исследовании систематизированы основные причины, сдерживающие инвестиционный рынок банков в Украине. К ним относятся:

- краткосрочный характер ресурсной базы банков;
- неплатежеспособность большинства заемщиков, отсутствие гарантий возврата ими кредитов и ликвидного залога;
- поглощение украинских банков иностранным капиталом, что приводит к потере экономической независимости;
- утрата доверия населения и предпринимателей к украинским банкам, что связано с событиями обострения экономического кризиса в Украине и мире;
- высокий уровень внутренних и внешних инвестиционных рисков, которые не готовы взять на себя банки;
- высокие процентные ставки по кредитам;
- отсутствие действенного механизма стимулирования со стороны государства.

С целью активизации инвестиционной деятельности банков государство должно обеспечить возможность накопления банками необходимых средств и разделить с ними риск инвестиционной деятельности, обусловленный экономическим положением страны, способствовать повышению прибыльности инвестиционной деятельности [11]. Полезным может оказаться для Украины применение зарубежного опыта, при условии его изучения и приспособления к украинской специфике развития банковского и инвестиционного рынков в таких направлениях [3]:

- разработка модели организации работы коммерческих банков на рынке ценных бумаг;
- предоставление инвестиционных услуг в рамках финансовых супермаркетов и развитие инвестиционных банков;
- инвестирования банковских финансовых ресурсов в сектор малого и среднего бизнеса производственной сферы.

ВЫВОДЫ

Учитывая вышеизложенное, можно сделать вывод о том, что актуальной задачей государственного управления является создание и обеспечение эффективного сотрудничества между государством, коммерческими банками и реальным сектором экономики, которое обеспечивало бы моби-

лизацию и направление украинских финансовых ресурсов на инвестиционные потребности субъектов хозяйствования и защищало законные права кредитора. С этой целью необходимо осуществить много первоочередных мероприятий:

- разработать эффективную программу сдерживания инфляции в допустимой норме путем внедрения дополнительных рыночных инструментов регулирования денежной массы;
- разработать действенную стратегию поддержки банковских учреждений в условиях финансовой нестабильности и ввести упрощенные механизмы поддержки ликвидности банков;
- разработать стратегию стимулирования заинтересованности владельцев отечественных капиталов и частных финансово-рынка в инвестировании национального банковского сектора [1];
- прекратить практику финансирования дефицита бюджета путем вложения средств, мобилизованных в сфере материального производства, в операции на первичном рынке ОВГЗ;
- предусмотреть правовые, экономические и организационные механизмы формирования земельного рынка и ипотечного кредитования под залог земли с целью улучшения инвестиционного климата в агропромышленном комплексе и повышение его эффективности [7];
- разработать и внедрить стимулирующий налоговый механизм с учетом приоритетности направлений кредитования;
- реализовать закон о защите прав национальных инвесторов, в котором были бы предусмотрены преимущества украинских кредиторов перед иностранными.

Подытоживая вышесказанное, можно сделать вывод о том, что эффективное взаимодействие банковского и промышленного капитала является необходимым фактором развития рыночной экономики. Развитие банковского сектора и структурная перестройка промышленности предполагают масштабные инвестиционные вложения в реальный сектор, необходимость которых чрезвычайно актуальна.

На банковский капитал возложена функция трансформации сбережений населения, промышленного и торгового капиталов во внутренние инвестиции. Эффективность использования банковского капитала в деятельности банков, как финансовых посредников экономики обусловлена банковским перераспределением ресурсов от лиц, совершающих сбережения, к лицам, нуждающимся в кредите, обеспечении предприятий дополнительными ресурсами (перераспределительная функция), а также осуществлением трансформации ресурсов по срокам, привлекая краткосрочные ресурсы и, выдавая кредиты на длительный срок. Тем самым возникает возможность и необходимость реализации долгосрочных проектов в реальном секторе посредством банковского капитала. Взаимодействие банковского и промышленных капиталов должно выступать главным фактором экономического роста. Однако на данном этапе экономического развития в Украине наблюдается низкая активность банковского капитала в финансировании экономики и, соответственно, проявляется его недостаточное влияние на развитие реального сектора.

Инвестиционная деятельность банков выполняет важные макро- и микроэкономические функции, обеспечивая поступательное развитие экономики и способствуя успешному развитию отдельных банков и банковской системы в целом.

В настоящее время основная часть экономических ресурсов банков используется для потребительского кредитования, что не отвечает потребностям как страны, так и ее хозяйствующим субъектам. При этом повышение инвестиционной активности банков зависит как от них самих, так и от других участников инвестиционного процесса, в том числе предприятий реального сектора и домохозяйств.

Для обеспечения повышения инвестиционной активности банки должны сформировать достаточный объем кредитно-инвестиционных ресурсов, а также усовершенствовать процентную политику по кредитно-инвестиционным операциям и условия предоставления таких ресурсов субъектам хозяйствования.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Боровікова М. Інвестиційна діяльність і капіталізація комерційних банків у період дестабілізації економіки України / М. Боровікова // Вісник КНТЕУ. — 2009. — №4. — С.18–24.
2. Вовчак О.Д. Банківська справа: Навч. Посіб. / О.Д. Вовчак, Н.М. Руцишин. — Л.: Новий Світ-2000, 2014. — 560 с.
3. Глущенко С.В. Інвестиційні послуги банків: зарубіжна практика та українські перспективи / С.В. Глущенко // Фінанси України. — 2007. — №5. — С. 96–102.
4. Криклій А.С. Сучасний стан та особливості діяльності вітчизняних банків в інвестиційній сфері / А.С. Криклій // Економіка та держава. — 2008. — №6. — С. 6–9.

5. Луців Б.Л. Банківська діяльність у сфері інвестицій: навч. посіб. / Б.Л. Луців. — Тернопіль: Економічна думка, Карт-бланш, 2001. — 320 с.
6. Луців Б.Л. Інвестиційний потенціал банківської системи України / Б.Л. Луців, Т.Б. Стечишин // Фінанси України. — 2009. — №9. — С. 67–77.
7. Матвієнко П.В. Формування інвестиційного потенціалу вітчизняних банків / П.В. Матвієнко // Економіка та держава. — 2007. — №4. — С. 51–54.
8. Офіційний сайт Національного банку України. — [Електронний ресурс]. — Режим доступу: www.bank.gov.ua.
9. Руденко М.О. Аналіз діяльності банків України у сфері фінансових інвестицій / М.О. Руденко // Регіональна економіка. — 2008. — №4 — С.119–124.
10. Степаненко А. Суть інтеграції національної банківської системи з реальним сектором економіки та форми її реалізації / А. Степаненко, І. Чамара // Вісник Національного банку України. — 2011. — №3 (181). — С. 7-11.
11. Ясинська Н.А. Інвестиційна активність вітчизняних банків та перспективи її підвищення / Н.А. Ясинська, А.В. Кортельова // Проблеми управління / Збірник наукових праць. — Львів: Видавництво Львівської політехніки. — 2010. — №684. — С. 343-346.

Стаття надійшла до редакції 3 травня 2014 року