

УДК 330.322(476.5)

## ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ФУНКЦИИ БАНКОВ РЕГИОНА

**Д.Г. Пучков**  
ОАО «Белгазпромбанк»

В настоящее время одна из главных проблем экономики Беларуси - острейший инвестиционный голод. Затяжной экономический кризис переходного периода парализовал, прежде всего, инвестиционное развитие. Так, если по показателю ВВП Республика Беларусь в 2000 году вышла на уровень 88,7 процента к 1990 году, то по показателю инвестиций в 2000 году было обеспечено только 51,6 процента к уровню 1990 года, в том числе в объекты производственного назначения — 45,2 процента, непроизводственного назначения — 66,2 процента.

Доля инвестиций в ВВП в 2001 г. снизилась до критического уровня — 17,4%, как в целом по республике, так и в регионах (к примеру, по Витебской области доля инвестиций в ВРП в 2001 г. составила 16,2%). В то время как в Китае на инвестиции направляется до 40%, в Южной Корее — 35%, в Японии — 30%.

Состояние активной части основных фондов достигло критической величины — износ в 2000 г. составил 80%, а в легкой промышленности на начало 2003г. — 82%. Ежегодно обновляется всего 2%, а для простого воспроизводства необходимо 20%. При этом официальная статистика учитывает только физический износ и не отражает морального. [4]

Вследствие отсутствия у белорусских субъектов хозяйствования достаточного количества собственных средств и практически полной «замороженности» фондового рынка особое внимание в данном случае обращается на привлечение иностранных инвестиций, однако данный потенциал используется недостаточно эффективно. Так в легкой промышленности, в 2002 г. не было выполнено задание по привлечению иностранных инвестиций в объеме 703 тыс. USD при ежегодной потребности отрасли более 30 млн. USD.

Как изменить ситуацию? Основными предпосылками и приоритетными направлениями привлечения иностранных инвестиций могли бы стать следующие:

- создание равных инвестиционных условий для всех субъектов хозяйствования вне зависимости от формы собственности;
- формирование здоровой конкурентной среды в области производства и реализации товаров, а также в сфере платных услуг;
- государственная поддержка инвестиционных проектов, эффективность которых обусловлена их быстрой окупаемостью (валютоокупаемостью или импортозамещаемостью) и способностью субъекта хозяйствования, реализующего проект, самостоятельно и в срок исполнить обязательства перед иностранным партнером, принятые для реализации проекта;
- активная политика демополизации экономики и приватизации государственной собственности;
- создание законодательной базы, адекватной международным нормам и правилам.

К сожалению, без выполнения всех вышеуказанных условий говорить о притоке иностранных инвестиций в Республику Беларусь не приходится.

Нельзя не отметить, что привлечение иностранных инвестиций может быть чревато и негативными последствиями. Так, иностранные инвестиции вкладываются в экспортоориентированные производственные базы с использованием местных экономических ресурсов, дешевой рабочей силы, сырья, производственных мощностей, как правило, лучших предприятий принимающей страны и иностранный инвестор включает их

в свои технологические цепочки, что ведет к "расщеплению" национального хозяйственного комплекса и вместо роста может начаться деградация национальной экономики. [7]

Исходя из вышесказанного, встает вопрос о более полном и рациональном использовании внутренних резервов. И тут, несомненно, на первое место нужно поставить роль банковской системы Республики Беларусь. Следует отметить некоторые положительные тенденции. Беларусь является единственной на постсоветском пространстве республикой, где приоритетом деятельности Национального банка является поддержка кредитно-инвестиционной деятельности банков, и в силу этого осуществляются индикативное планирование и мониторинг выдачи банками кредитов на инвестиции в производственную сферу. К примеру, участие банковской системы в инвестировании в объекты производственного назначения в соответствии с государственной инвестиционной программой страны на 2002 год было предусмотрено в объеме 457 млрд. рублей (или в 2,2 раза больше, чем в 2001 году). В общем объеме капитальных вложений в экономику и социальную сферу (без учета данных по малым предприятиям негосударственной формы собственности) доля кредитных ресурсов увеличилась до 23,9 процента при 20,8 процента в январе — сентябре 2001 года (с учетом данных по капитальным вложениям малых предприятий негосударственной формы собственности она составляла соответственно 22,4 процента и 19,7 процента). Кредиты банков экономике в I квартале 2003 г. увеличились с начала года более чем на 9 процентов и достигли по состоянию на 1 апреля почти 4 450 млрд. рублей.

В целях стимулирования инвестиционного кредитования экономики и наращивания соответствующей ресурсной базы было принято решение о введении с 1 февраля 2003 г. платы за средства, депонированные банками в фонде обязательных резервов от привлеченных срочных рублевых депозитов физических лиц. [9]

И в то же время принимаемых мер явно недостаточно. Что же мешает банкам стать надежными инвесторами в экономику регионов?

Из причин, сдерживающих развитие инвестиционного кредитования, следует выделить следующие:

- низкая капитализация банков (совокупный капитал банковской системы не превышает 5 процентов ВВП, что значительно меньше аналогичных показателей стран Центральной и Восточной Европы);
- ограничение по ликвидности, обусловленное дисбалансом долгосрочной составляющей ресурсной базы банков и объемом долгосрочных активных операций банков. Так, привлеченные средства банков (со сроком привлечения свыше 1 года) на 1 января 2002 года составили 12,1 процента в общем объеме вновь привлеченных ресурсов банков, тогда как доля долгосрочных кредитов (со сроком погашения свыше 1 года) составила 30 процентов в приросте объема активных операций банков. В целом по банковской системе в январе — сентябре 2002 года объем выданных долгосрочных кредитов превысил объем их источника на 41 процент, иными словами, выдача новых кредитов сроком более года не подкреплялась приростом долгосрочных депозитов. [3]
- проблемная задолженность, доля которой в банковском секторе Беларуси в целом составляет 11 процентов, а, к примеру, по Витебской области 9,8 процентов. При допустимых международных стандартах на уровне 5 процентов;
- узость ресурсной базы банков, обусловленная низким удельным весом средств населения, предприятий, а также нерезидентов;
- региональные диспропорции, в частности недостаточно рациональное распределение банковских ресурсов по территориальному принципу. В стране не осталось ни одного регионального банка. Население сельских районов (особенно пожилое) не всегда располагает возможностью открытия вкладов

в сберегательных учреждениях, которые находятся в районных и областных центрах;

- структура собственности банков, которая характеризуется ярко выраженной государственной монополией. В частности, доля Правительства, предприятий и организаций государственной собственности в собственном капитале банков составляет около 90 процентов, что означает значительную степень централизации банковских ресурсов. В результате на Правительство ложится финансовая нагрузка по поддержанию ресурсной обеспеченности и ликвидности государственного сегмента банковской системы, что сопряжено с издержками дополнительной эмиссии.

Из негативных факторов стоит отметить недостаток стратегического планирования прежде всего в сфере инвестиций и финансов под инвестиции. Наглядное подтверждение тому — уровень бюджетной поддержки высокотехнологичных инвестиций. Инвестиции в высокоэффективные объекты, на финансирование которых выделяются средства республиканского бюджета на конкурсной основе, составляют на протяжении нескольких лет менее 3 процентов расходов на капитальные вложения в основные фонды консолидированного бюджета. Очевидно, что при таких параметрах структуры инвестиций решение задачи выхода экономики на новый качественный уровень, обеспечение устойчивого долговременного экономического роста, повышение конкурентоспособности отечественной экономики является весьма проблематичным. Ввиду больших начальных затрат и длительного производственного цикла на предприятиях, обеспечивающих «прорыв» в развитии экономики, получение долгосрочных и стабильных доходов, государству нужно обеспечить (через сеть государственных банков и финансовых институтов) льготное кредитование именно таких предприятий, производящих продукцию с высокой добавленной стоимостью (космическая техника и спутники, сложная военная техника, суперкомпьютеры, ПО) и продукцию, жизненный цикл которой находится на этапе внедрения («выведение» на рынок).

Депозитарная база банков — естественный источник долгосрочных кредитов, поэтому стратегической задачей развития банковской системы должна стать активизация деятельности банков по формированию системы долгосрочных сбережений населения.

Для решения этой проблемы целесообразно разработать целостный пакет мер по развитию системы долгосрочных сбережений физических и юридических лиц в стране. Сюда следует включить следующие действия:

- разработать порядок размещения на счетах банков и целевого использования на инвестиционное кредитование долгосрочных депозитов институциональных инвесторов (пенсионные, страховые, инвестиционные фонды и компании);
- осуществлять целенаправленное развитие перечня банковских услуг по формированию таких долгосрочных целевых вкладов граждан, как целевые вклады на детей; накопительные вклады на учебу, пенсионные депозиты, вложения в разного рода страховые полисы (пенсионное, медицинское страхование, страхование жизни), акции и другие инвестиционные инструменты;
- разработать программу мер по более глубокому проникновению банков в регионы через систему филиалов, расчетных центров и т. п. Это необходимо для ликвидации территориальных диспропорций и предложения банковских услуг более широкому кругу населения.

Важным путем решения проблемы узости финансово-инвестиционной базы является наращивание активов банков. За последние пять лет по показателю капитализации был достигнут определенный прогресс и активы банков по отношению к ВВП увеличились с 13,4 процента на 01.01.1996 до 24,4 процента на 01.01.2002, но этот показатель в банковской системе Беларуси находится на низком уровне даже по меркам госу-

дарств Восточной Европы. Так отношение активов банков к ВВП в России составляет 37%, в Польше - 63%, Чехии — 68%, Германии — 151% (данные 1998 года) и в Японии — 306% (данные 1997 года). [2,6] Для решения этой проблемы можно выбрать несколько способов.

Первый вариант предполагает привлечение иностранного капитала в виде открытия филиалов иностранных банков или создания банков со смешанным участием. Следует отметить, что за I квартал 2003 года в уставные фонды банков было привлечено иностранных инвестиций на сумму более 31 млн. евро и 2 млн. долларов США. Это почти в 2 раза больше, чем за весь 2002 год. В то же время, доля иностранного капитала в банковской системе очень низка и составляет в совокупном уставном фонде белорусских банков около 9 процентов. По пути привлечения иностранного инвестора пошла Польша, где на долю иностранного капитала приходится более 80% всего капитала банков. [2] В этом есть свои плюсы - более широкий доступ к международным рынкам капитала, более современные банковские технологии. Но есть и очевидные минусы: такие банки чаще всего принадлежат крупным международным финансово- банковским институтам и, как правило, строят свою политику, следуя указаниям материнской структуры и надзорного органа, где она зарегистрирована. Результаты бывают удручающими - например, продажа крупнейшего сельскохозяйственного банка Польши голландской группе привела к полному развалу системы сезонного финансирования сельскохозяйственных предприятий. В результате Польша сегодня закупает, в том числе и в Голландии, те продукты, которые ранее экспортировала. [8]

Второй вариант основывается на сохранении государственного статуса ведущих банков (примером Китай и Индия, где все крупные банки являются государственными). Ограниченность данного сценария в наших условиях состоит в том, что Беларусь не сможет привлечь значительные финансовые ресурсы, поскольку для сохранения контрольного пакета за государством (а это, как минимум, 10% уставного фонда) республика сможет привлечь только в лучшем случае в 9 раз больше внешних ресурсов, чем финансы государства. Хотя это и наименее безопасный в политическом отношении путь.

Возможен еще и третий вариант — ускоренное создание финансово - промышленных групп (преимущественно с российским капиталом, который является в большинстве случаев частным) и подключение белорусских банков к этим группам. Реализация такого варианта отвечает логике развития белорусско-российской интеграции. Кроме того, в данном случае банки наиболее тесно “привязывают” свой капитал к реальному сектору. Как показывает международный опыт, задача укрепления банковской системы и финансового оздоровления предприятий может быть решена именно в симбиозе банков и нефинансовых предприятий, а в Республике Беларусь это позволило бы придать дополнительный стимул развития именно региональным предприятиям. Исходя из этого, нужно создавать механизмы объединения финансов банковской системы и финансов предприятий. Банки должны получить больший доступ к активам предприятий. Надо отметить, что в республике были предприняты определенные шаги в этом направлении. Начиная с июня 2001 года Национальный банк поднял планку возможного участия банков в уставных фондах других юридических лиц (включая предприятия) с 10 до 25 процентов. Для дальнейшего развития этого процесса, необходимо, чтобы активы предприятий стали более ликвидными, имели рейтинги и котировки на фондовой бирже, покупались и продавались. Поощрение формирования финансово-промышленных групп и создание для этого необходимых условий должно стать приоритетным направлением политики государства. Это подтолкнет банки существенно расширить в портфеле их активов инвестиционные кредиты предприятиям банковской группы. В свою очередь, промышленные предприятия, входящие в финансовую группу, будут в большей мере заинтересованы в перечислении части свободных финансовых ресурсов в уставные фонды банков. Подобная мера будет также способствовать более равномерному распределению инвестиционных рисков внутри группы, что позволит

существенно снизить и системные риски. Дальнейшим принципиальным направлением системных изменений является разработка модели финансовых домов (холдингов), что предполагает расширение банковских групп за счет институциональных инвесторов и небанковских финансовых организаций. Системообразующим элементом финансовых домов (холдингов) могут стать банки, которые будут обслуживать государственные инвестиционные программы. Им необходимо придать статус инвестиционных банков с соответствующими полномочиями работы на фондовом рынке и привлечением ресурсов пенсионных, страховых, инвестиционных фондов.

Требуется также принятие комплекса мер по защите прав субъектов хозяйствования, получивших инвестиционные кредиты банков. Для таких предприятий следует отменить ограничения по предельной величине цен на реализуемую продукцию и услуги; освободить ввозимое оборудование от взимания таможенных пошлин и НДС в случае приобретения его за счет кредитных средств, полученных в банках Республики Беларусь; запретить любые формы обратного действия законов, нормативных актов, если они ухудшают положение кредитополучателей. Принятие таких мер необходимо не только на республиканском уровне в целом, но и на уровне региональных властей. Возможно, предусмотреть ряд мер по снижению уплаты местных налогов, сборов и других платежей.

Важным направлением развития для банков должно стать активное кредитование малого и среднего бизнеса. В то же время на степень коммерческого интереса кредитных организаций к таким операциям влияют уровень риска, издержки банков, связанные с необходимостью проработки большого количества кредитных заявок и инвестиционных проектов розничных клиентов, а также объем ресурсов, привлеченных кредитной организацией. Таким образом, адекватная поддержка малого и среднего бизнеса в стране может быть обеспечена путем создания региональных инвестиционных банков для финансирования малого и среднего бизнеса, а также филиалов инвестиционных банков при соответствующей государственной поддержке.

Ощутимое воздействие на развитие инвестиционного кредитования банков могли бы оказать характер и темпы структурных преобразований в экономике и обеспечение прозрачности информации о финансовом состоянии и структуре собственности организаций, работающих в реальном секторе. Здесь может быть с успехом задействована сформированная Национальным банком система мониторинга финансового положения предприятий на центральном и региональном уровнях.

Не следует забывать, что эффективность инвестиционной политики в целом по стране в значительной мере зависит от ее реализации в регионах. Это требует четкого разграничения функций в области инвестиций между республиканским и местными уровнями с подкреплением этих функций надежными источниками финансирования; создания системы государственной инвестиционной поддержки с относительным выравниванием производственных потенциалов областей; поощрения совместного финансирования инвестиционных проектов с привлечением частного отечественного и зарубежного капиталов; развития местных (коммунальных) займов как действенного инструмента решения проблем территорий. Разработка инвестиционных паспортов отдельных регионов позволит иметь исчерпывающие характеристики территорий, отраслевой структуры производства, социальной инфраструктуры, сведения о потенциальных партнерах и потребности в инвестиционных ресурсах, а также другую информацию, необходимую для привлечения инвесторов к решению проблем данного региона. [1,5]

Дополнительным фактором повышения роли банковской системы в обеспечении устойчивого развития регионов могло бы стать совершенствование работы самих банков, предложение ими новых услуг, востребованных рынком, необходимых предприятиям. Они должны постоянно, динамично приспосабливаться к запросам рынка, предлагая свои услуги адекватно потребностям каждого региона, включать в свою структуру подразделения, а лучше специализированные фирмы по инвестированию,

коммерческому и потребительскому кредитованию, экспортному финансированию, управлению имуществом, активами клиентов, обслуживанию налоговых платежей, торговле недвижимостью, страховым гарантиям, факторингу, лизингу, всем видам валютных и фондовых операций.

Список использованных источников.

1. Национальная стратегия устойчивого развития Республики Беларусь. - Мн.: НИЭИ Минэкономики Республики Беларусь, 1997. с. 3
2. Мойсейчик Г. И. Инвестиционные процессы в контексте развития финансовых институтов в Республике Беларусь // Банковский вестник. 2003, №1. с. 3 – 15
3. Мотолыга Е. Инвестиции и кредитно – инвестиционная деятельность банков // Банковский вестник. 2003. №1. с. 16 –23
4. Шулейко О. Л. Налоговое стимулирование инвестиционной активности // Белорусский экономический журнал. 2002. №1. с. 69 – 77
5. Экономика региона / Под ред. Борисевича В. И. – Мн.: БГЭУ, 2002. с. 219
6. Мойсейчик Г. И. Банки долгосрочного кредитования как инвестиционный ресурс // Банковский вестник. 2003. №1. с. 31 – 33
7. Малинин А. С., Дробо С. В. Прямые иностранные инвестиции: причины роста и особенности привлечения в страны с переходной экономикой // Белорусская экономика: анализ, прогноз, регулирование. 2003. №5, с. 37 - 42
8. Иванов Е. Банковская система России // Русский фокус, №17. 20.05.2003, с. 5
9. Сенько В. Банковская система Республики Беларусь в первом квартале 2003 года: итоги работы и задачи на предстоящий период // Банковский вестник. 2003. №5. с. 4 – 9

Аннотация

Д. Г. Пучков. Пути повышения инвестиционной функции банков региона. Рассматриваются формы проявления инвестиционного кризиса в промышленности Беларуси. Анализируются проблемы привлечения иностранных инвестиций и банковского инвестиционного кредитования реального сектора экономики. Определены пути повышения роли банковской системы в инвестиционном кредитовании, а именно: наращивание ресурсной базы, создание финансово – промышленных групп, поддержка малого и среднего бизнеса и др.

Summary

D. G. Puchkov. The ways of increasing of the investing function of the regional banks. The forms of the investment crisis in industry of Belarus are considered. The problems of foreign investments' attraction and of bank investment into real sector of economy are analyzed. The ways of increasing of the role of the bank system in investment financing are considered, such as: increase of the resource base, creating of financial – industrial groups, maintaining of small and middle business, etc.