Энеев Казим Сагидович. Роль коммерческого банка в реализации инвестиционной политики : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Владикавказ, 2002 160 c. РГБ ОД, 61:03-8/221-6

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИКО - МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ МЕСТА БАНКА В ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОЦЕССЕ 12

1.1 Банковские инвестиции: сущность, экономическая природа, специфика и формы 12

1.2 Противоречивость функционирования банка как факторы кредитования инвестиционной сферы 32

1.3 Современные подходы к решению проблем обеспечения устойчивости банковской

системы страны 52

ГЛАВА 2 ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА В ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКЕ 66

2.1 Потребности предприятий реального сектора в банковских кредитах 66

2.2 Источники инвестиционных средств 73

2.3 Инвестиционные интересы коммерческого банка 92

ГЛАВА 3 ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 116

3.1 Рыночные методы и условия активизации инвестиционной деятельности банков 116

3.2 Создание перспективной модели банковской системы 120

3.3 Институциональные преобразования банковской системы 133

ЗАКЛЮЧЕНИЕ: ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ 139

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 151

**Введение к работе**

Актуальность темы.

Банковская система является основой инфраструктуры рыночной экономики, одним из основных организаторов экономической жизни страны. От того насколько стабильно и эффективно функционирует банковский сектор во многом зависят возможности экономического роста и развития страны. Инвестиционная деятельность банков имеет не только экономическое, но и социально-политическое значение, содействуя развитию рыночных отношений в экономике, создавая финансовую основу для хозяйственной деятельности ее субъектов. Банки оказывают влияние на рост благосостояния всего общества, способствуют устранению социальных конфликтов, стабилизации политической обстановки и поддержанию экономической безопасности страны, что, в свою очередь, предопределяет заинтересованность государства в жестком регулировании их деятельности.

Выполняя свои управленческие функции, государство предъявляет к субъектам экономики обязательные требования, при этом к различным субъектам требуется дифференцированный подход. Банковская деятельность как основной элемент функционирования финансовой системы должен быть объектом наиболее жесткого регулирования со стороны государственных структур по сравнению с любой другой формой экономической деятельности. Неэффективность государственной политики по отношению к банкам серьезным образом сказывается на всей экономике. Поэтому неслучайно во всех странах мира банковская деятельность находится под неослабным контролем государства. Объективная необходимость государственного регулирования банковской

деятельности вытекает из того, что:

- многие аспекты банковской деятельности способствуют реализации целей государственной политики в экономической области;

- банки обладают правом аккумуляции денег и последующего направления их в обращение. Это положение также касается ценных бумаг;

- банкам принадлежит право на привлечение в депозиты денежных средств юридических и физических лиц;

- в процессе осуществления деятельности банки являются регуляторами денежных потоков;

- банки являются институтами, наиболее

подверженными воздействию системных рисков, так как они особо остро переживают рост инфляции, увеличение числа банкротств прокредитованных объектов и т.д.

С появлением и развитием товарных и финансовых рынков структура банковской системы резко усложняется, появляются новые виды финансовых учреждений, новые кредитные инструменты и методы организации работы, новый импульс получает развитие финансово-кредитных отношений. Сегодня интенсивно ведется поиск оптимальных форм институционального устройства кредитной системы, эффективно работающего механизма на рынке капиталов, новых методов обслуживания коммерческих структур. Создание устойчивой, гибкой и эффективной банковской инфраструктуры — одна из важнейших и чрезвычайно сложных задач экономической реформы в России.

Пристальное внимание к инвестиционной деятельности коммерческих банков вызвано тем, что недостаток собственных средств предприятий в условиях экономического спада, дефицита денежных

средств особенно повышает роль кредита для восстановления и развития производства. Одним из институтов, обеспечивающих процесс кредитования, являются банки. В связи с этим проблема активизации инвестиционной деятельности коммерческого банка — это не только тактическая, но и стратегическая задача. От ее решения зависят экономический рост, повышение жизненного уровня населения, обеспечение социально-экономической стабильности и экономической безопасности.

Степень разработанности проблемы.

Учитывая многоаспектность проблемы инвестиционной деятельности банков, ее роль в развитии экономики государства, вопросы регулирования государством банковской деятельности изучались многими отечественными и зарубежными учеными самых различных школ и направлений. Среди них выделим труды Л.И. Абалкина, А. И. Архипова, С. Ю. Глазьева, Н. Д. Кондратьева, Л.А.Красавиновой, П. Грегори, Дж. Гэлбрейта, Дж. Кейнса, П. Самуэльсона, К. Р. Макконнелла, А. Маршалла, Ф. Модильяни, Д. Рикардо, М. Фридмена и других.

Важную роль в проведении диссертационного исследования сыграли труды ученых, в которых рассматриваются проблемы, связанные с развитием банковского дела в российской экономике. Среди них особо следует отметить работы М.П.Березиной, Л.П.Белых, Э.Н. Василишена, В.В.Геращенко, Л.Н. Красавиной, О. И. Лаврушина, В.Д. Мехрякова, В.К. Сенчагова, В.В Усова, В.М. Усоскина, А. А. Хандруева и других.

Вместе с тем до сих пор остается множество недостаточно разработанных вопросов, связанных с регулированием деятельности банковского сектора. Это, прежде всего, касается содержания границ,

инструментов и направлений регулировании банковской детальности в странах "формирующихся рынков". В экономической литературе и на практике допускается недооценка экономической роли государства в решении многочисленных вопросов, связанных с формированием макроэкономических условий восстановления и осуществления воспроизводственной функции коммерческих банков. Неполно раскрыт механизм взаимодействия банковского и реального секторов экономики.

Недостаточная степень научной разработанности проблемы государственного регулирования банковской деятельности в России в условиях реформирования отечественной экономики, а также несомненная практическая значимость активизации взаимодействия банковского и реального секторов обусловили выбор темы настоящего исследования.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является выявление условий и разработка механизма активизации деятельности коммерческого банка в реализации инвестиционной политики. В соответствии с поставленной целью в работе решались следующие задачи:

- рассмотреть основные теоретические подходы к исследованию инвестиционной деятельности коммерческого банка, определить сущность, экономическую природу, специфику и формы банковских инвестиций;

- исследовать место и роль банков в макроэкономическом воспроизводственном процессе;

выявить противоречивость функционирования коммерческого банка как основополагающего элемента инвестиционной сферы;

- проанализировать кредитоспособность предприятий реального сектора экономики к банковским кредитам;

- определить инвестиционные предпочтения коммерческого банка в трансформационных условиях российской экономики;

- раскрыть условия, возможности, стимулы инвестиционной деятельности банка;

- разработать и предложить перспективную модель банковской системы;

- разработать предложения по усилению инвестиционной направленности государственного регулирования банковской сферы.

Объектом исследования является инвестиционная деятельность коммерческого банка.

Предметом исследования служат экономические отношения, возникающие между различными субъектами инвестиционного процесса.

Методологические и теоретические основы и эмпирическая база исследования. Методологической и теоретической основами диссертационного исследования явились работы представленные в классических и современных трудах отечественных и зарубежных ученых, материалах научных конференций, симпозиумов. В работе использованы нормативные документы, статистические сборники, финансово-экономические отчеты Банка России, информационные и аналитические материалы научно-исследовательских учреждений, информационных агентств и служб, экспертные оценки и расчеты исследователей и практических работников.

В качестве методологической базы диссертационной работы использовались общенаучные принципы познания экономических явлений — диалектический, системный, конкретно-исторический, функциональный и другие подходы, позволившие рассмотреть изучаемые

явления и процессы в развитии, выявить противоречия и предложить пути по их устранению.

Научная новизна исследования. В результате проведенного комплексного исследования функционирования коммерческого банка как института инвестиционной сферы получены следующие результаты, характеризующие его новизну и научно-практическую значимость:

1. Уточнены сущность, экономическая природа, специфика и формы банковских инвестиций.

2. Обоснованно положение о банке как приоритетном факторе инвестиционной деятельности.

3. Раскрыта инвестиционная направленность (прямая или косвенная) основных и дополнительных операций коммерческого банка, заключающаяся в привлечении свободных денежных средств юридических и физических лиц и превращении их в производительный капитал, в уменьшении кредитных рисков, связанных с финансированием и использованием инвестиций.

4. Исследованы противоречивые тенденции кредитной деятельности коммерческого банка в условиях создания рыночной экономики, так как кредитование расширяет возможности роста производства. В то же время погоня коммерческих банков за ростом депозитных денежных средств потенциально может провоцировать инфляционные ожидания, а направление основной части кредитных ресурсов на спекулятивные операции вести к сокращению притока капитала в реальный сектор.

5. Определены факторы, тормозящие инвестиционную деятельность коммерческого банка в российской экономике. К ним можно отнести: незавершенность формирования банковской системы, адекватной рыночной экономике; слабое развитие банковской инфраструктуры, несоответствие банковского процента уровню рентабельности предприятий реального сектора экономики, низкий уровень собственного капитала коммерческих банков.

6. Сформулированы основные пути повышения уровня структурно- институционального обеспечения инвестиционной деятельности коммерческого банка, а именно формирование многоуровневой банковской системы, соответствующей федеративному государственному устройству (центр, регион, местный уровень); учреждение надежной и эффективной банковской инфраструктуры (клиринговой, расчетно- платежной систем, депозитариев, информационно- аналитических центров и т.п.); совершенствование и расширение банковских услуг, связанных с новыми формами инвестиционной деятельности (лизинг, факторинг, франчайзинг).

7. Предложены направления усиления государственного регулирования инвестиционной деятельности коммерческого банка:

упорядочение отношений регулирующих органов (ЦБ РФ и ФКЦБ); формирование системы льгот (налоговых и т.п.) и использование различных механизмов прямого содействия банкам, работающим с реальным сектором экономики (дифференцированное применение регулирующих механизмов кредитно-денежной политики, резервных требований, ставки рефинансирования и др.); усиление роли государства как гаранта крупных инвестиционных проектов; активизация эмиссионного инвестирования.

Практическая значимость работы. Результаты, полученные в настоящем научном исследовании, могут быть использованы в работе по усовершенствованию концепции развития банковской системы РФ и корректировке механизмов регулирования денежно-кредитной сферы.

Отдельные положения работы могут быть использованы в преподавании курсов "Экономическая теория", "Банковское дело", а также спецкурсов "Теория предпринимательства", "Государственные и муниципальные финансы", "Менеджмент" и др.

Апробация работы. Результаты исследования представлялись в научных сообщениях и получили положительную оценку на научных конференциях и круглых столах, проходивших в г.г. Нальчике, Ростове. Основные положения диссертации изложены в публикациях общим объемом 5,9 п.л.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы.

## Банковские инвестиции: сущность, экономическая природа, специфика и формы

Анализ сущности и форм банковских инвестиций основывается на определенных методологических принципах, которые можно свести к следующему. Во-первых, банковские инвестиции должны обладать такими родовыми свойствами, которые позволяют им быть органической частью целостного инвестиционного процесса. Соответственно, целесообразно рассмотреть их, абстрагируясь от специфики банковской деятельности. Во вторых, банковские инвестиции должны обладать такими специфическими чертами, которые их ограничивают, с одной стороны, от других форм "Л инвестиций, а с другой, - от других видов банковской деятельности. Прежде чем непосредственно рассматривать банковские инвестиции, необходимо остановиться на экономическом содержании инвестиций вообще, на их качественной и количественной определенности.

Экономическое содержание понятия "инвестиции "

Инвестиции и их динамика служат своеобразным барометром состояния национальной экономики. От них зависит экономический рост и макроэкономическая стабильность. Они дают возможность формировать структуру народнохозяйственного комплекса, отвечающую требованиям рыночной конъюнктуры. Инвестиции служат средством для выравнивания уровней социально-экономического развития, регионов, помогают обеспечить неуклонный рост уровня и качества жизни как цели общества.

В связи с важной ролью инвестиций в осуществлении нормального общественного воспроизводства в последние годы данная проблема является одной из наиболее обсуждаемых в научно-практической сфере. Дискутируется предмет, методология и практическое использование данного термина, а также его соотношение с другими экономическими категориями, явлениями и механизмами, такими как прибыль, инфляция, экономическая эффективность, рынок ценных бумаг и др. Понятие "инвестиции" происходит от латинского слова investio -облачаю. В эпоху феодализма "инвеститурой" называлось введение феодалом своего вассала в управление феодом. С течением времени понятие "инвестиции" пополнилось целым рядом новых значений и стало употребляться в различных сферах деятельности.

В научной и практической экономической литературе широко используется термин "инвестиции", при этом его содержание трактуется по разному. Чаще всего под инвестициями понимают денежные средства, банковские вклады, депозиты, паи, акции, облигации и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, товарные знаки, кредиты, любое » другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности в целях получения выгод и/или достижения положительного экономического эффекта. Уже из этих вводных замечаний становится ясно, что понятие "банковские инвестиции» может иметь разное толкование в зависимости от того, какое содержание вкладывается в термин "инвестиции". В понимании данной категории довольно ярко выражено соединение разных методологических моментов. С одной стороны, акцентируется внимание на вкладывание средств с целью получения определенной выгоды, с другой, - сама сфера авансирования средств четко не определена, размыта. Средства могут быть вложены в любую область экономики: производство, обращение, финансовый сектор и т.д. Таким образом, инвестиции, в том числе и банковские, понимаемые как авансирование с целью их стоимостного материального возрастания, могут направляться в различные сферы экономики,

## Потребности предприятий реального сектора в банковских кредитах

Инвестиционный спрос напрямую связан с процессами структурной деградации российской экономики, которые довольно явственно проявились в последние годы. За годы трансформационных преобразований опережающими темпами сокращались машиностроение и химическая индустрия (в 2,5 раза), легкая промышленность (в 7-10 раз), наукоемкая и высокотехнологичная сфера (в 10-20 раз). Почти втрое уменьшился удельный вес пятого технологического уклада (микроэлектроника, телекоммуникации, биотехнология и др.) при повышении доли более примитивных третьего и реликтового укладов, не способных выпускать конкурентоспособную продукцию на зарубежные рынки, где уже формируются основы шестого и предпосылки седьмого технологических укладов. В результате производительность труда в 5-6 раз отстает от ведущих западных стран (против 3-4 раз в 1990г.)1

Негативное влияние на весь процесс воспроизводства оказал глубокий спад инвестиционной активности, происходивший в течение 90-х гг. Существенное влияние он оказал на процесс обновления основных фондов, изменив сам характер их воспроизводства, так, до 90-х гг. происходило непрерывное, хотя и постепенно замедляющееся, наращивание объемов основных фондов. Большая часть вводимых основных фондов направлялась не на замену выбытия, а на рост их общего объема. Имелись проблемы, связанные с нахождением в составе основных фондов, наряду с относительно новыми, значительной доли устаревших фондов, большими расходами на их эксплуатацию и ремонт, неэффективность их использования и т.д.

Все это явилось проявлением деформированной и усеченной производственно-инвестиционной модели социально-экономического развития. Не последнюю роль сыграла структурная ориентация советской промышленности на развитие военно-промышленного комплекса (ВПК). В результате, практически весь научно-технический потенциал страны оказался изолирован от гражданского сектора советской экономики, который десятилетиями прозябал, и все более отставал от мирового уровня.

В 90-х гг. началось резкое падение объемов ввода в действие основных фондов. Объемы ликвидации основных фондов снизились в меньшей степени, так как в отсутствие достаточных возможностей для ввода новых фондов организациям приходилось сдерживать выбытие устаревших и изношенных фондов.

link3 Рыночные методы и условия активизации инвестиционной деятельности банков link3 \

В движении инвестиционных средств важное место занимают институциональные инвесторы, т.е. финансовые институты, аккумулирующие средства многочисленных мелких и средних инвеститоров и профессионально управляющие ими на рынке капиталов. Они оказывают существенное воздействие на механизм инвестирования, определяя во многих случаях трансакционные и трансформационные (производственные) издержки. Институты возникают и существуют для уменьшения неопределенностей, сопровождающих взаимодействия между спросом и предложением инвестиционных средств. Инвеститор учитывает в своей деятельности очень сложные, порой запутанные взаимосвязи между обществом и экономикой, которые определяются набором институциональных ограничений, как формальных (нормы, правила и т.п.), так и неформальных (обычаи, традиции и т.д.).

Эти ограничения предопределяют способ функционирования политической и экономической системы. Дело не только в том, что устанавливаются права собственности, определяющие базовую структуру стимулов, и формируется система контроля над соблюдением этих прав. В современных условиях главными детерминантами функционирования экономики выступают доля ВВП, проходящая через руки государства, и вся проникающая, постоянно меняющаяся система государственного регулирования. Из этого следует, что процесс инвестирования на микро- и макроуровнях зависит от институциональной трансформации банковской системы России, предопределена тенденциями ее функционального развития. В настоящее время можно констатировать, сложившаяся модель банковской системы вступила в свой завершающий этап, связанный с окончанием жизненного цикла институциональных ограничений, для решения переходных проблем в развитии экономики. Особенно четко противоречия и негативные моменты функционирования сложившейся банковской системы проявились в августе 1998 г. Ориентация на государственные финансы, как основу спекулятивных доходов, отказ от обслуживания инвестиционного процесса, слабо диверсифицированный характер операций работы с клиентами и др. предопределили необходимость институционально - структурных преобразований банковской системы и выработки новой парадигмы ее институционального развития. Речь практически идет о создании единой системы, адаптированной к решению стратегических инвестиционно-инновационных проблем развития экономики России в начале XXI. Инвестиционный процесс должен стать структурообразующей доминантой развития банковской системы, определяющей ориентацию в формировании институциональных ограничений, правил и механизмов регулирования.

Логические рассуждения позволяют сформулировать некоторые концептуальные подходы к разработке стратегии институциональных преобразований банковской системы.

Во-первых, институциональные преобразования, в соответствии с теорией Д. Норта, носят эволюционный характер. Поэтому необходимо придерживаться принципов последовательности, системности, адаптивности к развитию банковской системы. Подходы типа: "устранение отдельных недостатков", "оперативная корректировка курса", "принятие решений по отклонениям" не дадут желаемого результата и комплексности.