Лазарова Лариса Борисовна. Инвестиционная деятельность коммерческих банков : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : СПб., 2000 159 c. РГБ ОД, 61:00-8/1948-X

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1 Экономическое содержание банковского кредита в условиях рынка 7

1.1. Роль банковского кредита в экономике 7

1.2. Государственное регулирование кредита 13

1.3. Влияние финансового кризиса на банковский кредит 24

1.4. Создание условий обеспечения потребностей экономики банковскими кредитными ресурсами и направления их вложения 39

1.5. Влияние финансового кризиса на формирование объемов и стоимости банковских ресурсов 70

Глава 2. Организация кредитования инвестиционных проектов в коммерческих банках 90

2.1. Оценка инвестиционных проектов, возможностей их реализации, а также эффективности каждой банковской операции 90

2.2. Лизинговая деятельность коммерческого банка как одна из форм его инвестиционной практики 116

2.3. Реструктуризация банковской системы и создание крупных региональных банков - как условия решения проблемы банковских инвестиций ! 34

Заключение 150

Библиографический список использованной литературы

**Введение к работе**

Системный социально-экономический кризис, охвативший Россию, может быть преодолен только в результате коренной реконструкции народного хозяйства, причем современная фаза кризиса требует экстренных адекватных мер государства по преодолению деструктивных процессов в экономике, ключевой момент в преодолении кризиса - стабилизация и коренное преобразование стержневых экономических систем денежно-кредитной, финансовой, бюджетной, налоговой.

Организация кредитной работы - одно из самых главных направлений деятельности любого банка. В условиях формирования рыночных отношений и возникновения различных форм собственности проблемы инвестиционного кредитования приобретают особую актуальность для коммерческого банка.

В настоящее время одной из наиболее острых проблем экономического развития России является задача реструктуризации и роста промышленности сектора производства, налаживания рыночных механизмов финансирования инвестиционного процесса.

Российские коммерческие банки должны стать определяющим и одним из главных факторов развития отечественной экономики, реализации инвестиционных программ, все большего сращивания промышлен непроизводственного и банковского капитала - основы развития экономики.

Банки оказались оторванными от реального сектора экономики, объемы инвестиций продолжали снижаться очень быстро, а за 7 лет капиталовложения в экономике страны сократились почти в 5 раз.

Значение коммерческих банков для роста инвестиций очень велико. Попы гки подключить к этому процессу другие финансовые институты затягивают решение данной проблемы. Их еще надо создавать, к тому же они не имеют разветвленной филиальной сети, что так важно для России. Инвестиционные компании нужны, но сейчас необходимо выиграть время, а значит, ставку нужно делать на коммерческие банки.

Одним из основных ресурсов долгосрочного кредитования являются собственные средства банков. К сожалению, их размер не сопоставим с потребностями экономики. Поэтому речь должна идти, прежде всего, о благоприятных условиях для привлечения ресурсов в коммерческие банки. Создание таких условий - главная забота государства и российского бизнеса.

Целью диссертационного исследования является определение роли инвестиционного кредитования в работе коммерческого банка, анализе и перспективах его развития. И на этой же основе разработке методологии обследования предприятия при выдаче инвестиционного кредита.

В связи с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

1. Проанализировать влияние финансового кризиса на банковскую систему России.

2. Определить условия обеспечения экономики инвестиционными ресурсами.

3. Рассмотреть изменения объемов и стоимости кредитных ресурсов на примере Российских банков и банков РСО-Алания.

4. Предложить приемлемую с точки зрения российской практики методологию обследования предприятия при выдаче инвестиционного кредита.

5. Раскрыть место региональных опорных банков в банковской системе и обеспечение инвестиционными ресурсами экономики.

Предметом исследования является инвестиционная деятельность коммерческих банков в условиях финансового кризиса.

Объектом исследования являются российские коммерческие банки и банки РСО-Алания, занимающиеся инвестиционным кредитованием.

Структура работы состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы.

В первой главе работы определяется роль кредита в рыночных условиях, выявляется взаимосвязь кредита с денежным предложением.

Предлагаются условия для привлечения ресурсов в коммерческие банки. Создание таких условий - главная забота государства и российского бизнеса. Только реализация поставленных целей обеспечит экономику инвестиционными ресурсами.

В этой же главе дан анализ изменения объемов и стоимости банковских кредитов по Российской Федерации и РСО-Алания.

Во второй главе предлагается методология обследования предприятия при выдаче инвестиционного кредита.

Рассмотрен лизинг - как одна из форм инвестиционной деятельности коммерческого банка. Выявлены недостатки правовой базы при применении лизинга.

Исследованы вопросы реструктуризации Российской банковской системы, а также создание региональных опорных банков на примере РСО-Алания.

Научная новизна исследования заключается в определении роли инвестиционного кредитования в рыночных условиях и создании методологии обследования предприятия при выдаче инвестиционного кредита.

В ходе исследования получены следующие результаты:

1. Определены условия обеспечения экономики инвестиционными кредитами.

2. Разработана методология обследования предприятия при выдаче инвестиционного кредита.

3. Конкретизирована роль ФПГ как необходимого условия развития инвестиций и определены причины препятствующие его развитию.

4. Предложена технологическая карта выдачи инвестиционного креди га.

5. Предложено создание региональных опорных банков, как условие развития банковских инвестиций.

Практическая значимость состоит в том, что на основе оценки действующей системы регулирования инвестиционной деятельности кредитных учреждений со стороны банка России определены конкретные меры по их совершенствованию.

Разработанная автором методология обследования предприятия при выдаче инвестиционного кредита может быть использована в коммерческих банках России и РСО-Алании. Материалы диссертации используются в процессе подготовки и преподавания учебных дисциплин «Организация и финансирование инвестиций», «Банковское дело» на кафедре «Финансы и кредит» Северо-Осетинского государственного университета.

Большое значение при проведении исследования имели тр ды отечественных ученых экономистов в области инвестиционной деятельности. Эти вопросы рассмотрены в трудах таких ученых, как Т.М. Аденелов, Ю.А. Данилов, К.В. Коглюна, О.Ц. Лаврушин, Ю.И. Львов, Е.Ф. Жуков. При разработке основных положений финансово-инвестиционного методологического инструментария были также изучены и обобщены труды зарубежных экономистов. Среди авторов - Е. Бентал, Е. Дональд, Ж. Машук. Анализ построен на последовательном методе познания от абстрактного к конкретному, группировки, детализации итоговых показателей.

При работе над диссертацией использовались нормативные и другие материалы Центрального банка РФ, данные коммерческих банков.

## Роль банковского кредита в экономике

Российский кризис 1998 года представлял собой вариант, в котором основным фактором выступила чрезмерно экспансионистская, фискальная и денежно-кредитная политика. Большое значение в этих условиях принадлежит изменению роли кредитных институтов в управлении народным хозяйством и повышение роли кредита в системе экономических отношений.

Кредит представляет собой форму движения ссудного капитала, т.е. денежного капитала, предоставляемого в ссуду. Кредит обеспечивает трансформацию денежного капитала в ссудный и выражает отношения между кредиторами и заемщиками. В форме кредита свободные денежные капиталы и доходы предприятий личного сектора и государства аккумулируются и превращаются в ссудный капитал, который передается за плату во временное пользование.

Капитал физически, в виде средств производства, не может переливаться из одних отраслей в другие. Этот процесс осуществляется обычно в форме движения денежного капитала. Поэтому кредит в рыночной экономике необходим как эластичный механизм перелива капитала из одних отраслей в другие и уравнивания нормы прибыли.

Кредит разрешает противоречие между необходимостью свободного перехода капитала из одних отраслей производства в другие и закрепленностью производственного капитала в определенной натуральной форме. Он позволяет также преодолевать ограниченность индивидуального капитала.

Как отмечалось в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1999 год» доля кредитов хозяйству в течение 1998 года осталась на уровне 32-33% от банковских активов. Сужение ресурсной базы кредитных организаций привело к свертыванию программ кредитования реального сектора экономики. Например, в августе-сентябре 1998 года объем кредитов, предоставленных банками, предприятиям и организациям в рублях сократился на 15,5 млрд. рублей, или на 16,3 %, в валюте — на 1,9 млрд. долларов, или на 14,4 %\

По данным опросов предприятий, проведенных в июле-августе 1998 года Институтом экономических проблем переходного периода (ИЭППП) и Институтом мировой экономики и международных отношений (ИМЭМО), более половины предприятий использовали банковский кредит, в том числе все обследованные предприятия топливно-энергетического комплекса, 62% предприятий черной и цветной металлургии, 61% предприятий лесной, целлюлозно-бумажной и деревообрабатывающей промышленности, 58% машиностроительных заводов.2 В большинстве случаев предприятия брали кредиты на приобретение сырья и материалов, выплату заработной платы (см. табл. №1).

Из вышеизложенного следует вывод, что ссудный капитал перераспределяется между отраслями, устремляясь с учетом рыночных ориентиров в те сферы, которые обеспечивают получение более высокой прибыли или которым отдается предпочтение в соответствии с общенациональными программами развития экономики России.

Кредит способен оказывать активное воздействие на объем и структуру денежной массы, платежного оборота, скорости обращения денег. Вызывая к жизни различные формы кредитных денег, он может обеспечить развитие безналичных расчетов, внедрение их новых способов.

## Государственное регулирование кредита

Кредит и деньги являются самостоятельными экономическими категориями, выражающими определенные экономические отношения. В то же время эти категории тесно взаимосвязаны, причем с развитием общества их взаимодействие становится более активным.

Вопрос о первичности кредита или денег в обществе — не однозначный. Считается, что самые первые монеты появились в Китае и древнем Лидийском царстве в VII веке до нашей эры. Около 500 лет до нашей эры персидский царь Дарий совершил экономическую революцию в своем государстве, введя в обращение монеты, и заменил ими бартер.

Бумажные деньги появились в Китае в VIII веке нашей эры. Наиболее ранний тип бумажных денег в Китае представлял собой особые расписки, выпускаемые либо под ценности, сдаваемые на хранение в специальные лавки, либо в качестве свидетельств об уплаченных налогах, хранящихся на счетах в центрах провинций, а не в столице.

Деньги,, хорошо выполняющие функцию средства обращения, с готовност ью должны приниматься каждым. Деньги, имеющие распространение, предоставляют их владельцу некую всеобщую покупательную способность, являющуюся весьма важным преимуществом. Использование денег позволяет осуществлять гибкий выбор типов и количества покупаемых товаров, выбор времени и места совершения покупки, а также партнеров для сделки. Если некое средство обращения используется в течение достаточно длительного времени, то его приемлемость становится достаточно стабильной.

Но, как утверждает Лаврушин О.И., кредит появился раньше, чем деньги. «Постоянные взаимоотношения членов племени друг с другом не могли не привести к возникновению такой разновидности натурального (впоследстчии товарного) кредита (дошедшего до нашего времени), как «соседский» кредит, т.е. предоставление продуктов и предметов быта членами племени (семей) друг другу. Так, если в одной семье кончалась необходимая уже в то время приправа - соль, эта семья могла получить «по-соседски» у другой семьи (с отдачей), не обращаясь каждый раз к вождю для получения ее из общественного склада». Так же можно было получить продукт или орудие труда у вождя племени, с условием обязательного его возврата. Исходя из вышеизложенного, напрашивается вывод, что кредит возник раньше, чем деньги и послужил началом зарождения товарно-денежных отношений.

В условиях товарно-денежных отношений деньги и кредит развиваются в неразрывном единстве, взаимно дополняя друг друга в обслуживании производства, распределении и перераспределении валового общественного продукта.

С одной стороны, денежный кредит, предоставляется юридическим и физическим лицам, создает новые деньги на депозитных счетах в банках, которые используются владельцами этих счетов по их обязательствам. Владельцы счетов становятся одновременно субъектами кредитных и денежных отношений. С другой стороны, банки, привлекая из денежного оборота деньги на депозитные счета, практически не уменьшают возможности клиентов осуществлять платежи. Напротив, за счет дополнительно привлеченных ресурсов расширяют возможности их кредитования. В этом случае владельцы счетов также выступают как субъекты и кредитных, и денежных отношений.

Деньги, поскольку они опосредуют процесс воспроизводства, неизбежно совершают постоянно повторяющийся кругооборот. Однако без существования кредита такой кругооборот не мог бы совершаться, поскольку кредит соединяет отдельные фазы воспроизводственного процесса в пространстве и во времени, причем не только соединяет, а ускоряет воспроизводственный процесс.

Взаимодействие денег и кредита проявляется и в том, что с помощью кредита (через рынок кредитных ресурсов) деньги «перебрасываются» из одной сферы рынка в другие сферы. В то же время рынок кредитных ресурсов пополняется за счет денег, находящихся в других его сферах. Закономерности движения денег из одних сфер в другие связаны с действием в этих сферах закона спроса и предложения. При этом деньги из сфер, где предложение их превышает спрос «уходят» в сферы рынка, где спрос превышает предложение. Рынок кредитных ресурсов — специфический рынок, на котором создаются новые деньги, удовлетворяющие дополнительный спрос во всех сферах рыночных отношений.

Для того, чтобы лучше разобраться в вопросе взаимосвязи денежного обращения и кредита, обратимся к современному экономическому словарю: «Денежно-кредитная политика — проводимый правительством страны курс и осуществляемые меры в области денежного обращения и кредиты, направляемые на обеспечение устойчивого, эффективного функционирования экономики, поддержание в надлежащем состоянии денежной системы. Основными составляющими такой политики являются операции на открытом рынке, учетная политика, наличие обязательных минимальных резервов»1.

Финансовая политика государства как часть (подсистема) экономической политики государства представляет собой совокупность бюджетно-налоговых, иных финансовых инструментов и институтов государственной финансовой власти, обладающих в соответствии с законодательством полномочиями по формированию и использованию финансовых ресурсов государства в соответствии со стратегическими и тактическими целями государственной экономической политики.2

## Оценка инвестиционных проектов, возможностей их реализации, а также эффективности каждой банковской операции

Выдача инвестиционных кредитов предприятиям, в отличие от кредитования под пополнение оборотных средств, в настоящее время сопряжена с большим риском. И хотя рыночные реформы в России идут тяжело, достигнута макроэкономическая стабилизация в 1997 г. Но она носила неустойчиный характер, примером чего явился кризис 17 августа 1998 г. Соответственно и ситуация с рисками уже не уменьшается, а увеличивается.

До настоящего времени в литературе по бизнесу, инвестиционному проектированию и банковскому кредитованию белым пятном остается вопрос о внутренних рисках для инвесторов, связанных непосредственно с работой предприятия. Даже в официальных Методологических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования, утвержденных Госстроем России, Минэкономики РФ, Минфином РФ и Госкомпромом России от 31 марта 1994 , все сведено к одному виду риска - производственно-технологическому ( аварии и отказы оборудования, производственный брак и т.п.). Не лучше обстоит дело и с попытками описать систему существующих рисков в научной литературе.

Однако практическим специалистам кредитных и некоторых других подразделений коммерческих банков необходимо иметь достоверное представление о тех источниках реальной опасности по возврату выдаваемых предприятию средств, которые реально существуют.

Более того, важно представлять , что в отношении инвестиционных кредит ов, выдаваемых , как правило, на большой по российским меркам, срок - 1 год и более - обычные представления о кредитоспособности предприятий, сформировавшиеся из практики предоставление краткосрочных кредитов под оборотные средства или экспортно-импортные операции не подходят. Работникам банка при анализе финансового состояния заемщика, рассмотрении его кредитной заявки или бизнес-плана, реализации инвестиционного проекта необходимо получить представление о его действительной инвестиционной кредитоспособности. А это понятие существенно отличается от тех представлений, которые вкладываются обычно в понятие «кредитоспособность заемщика».