Олена МАЛАХОВА

ПЕРСПЕКТИВИ УДОСКОНАЛЕННЯ ВЗАЄМОДІЇ БАНКІВСЬКОГО ТА РЕАЛЬНОГО СЕКТОРІВ ЕКОНОМІКИ УКРАЇНИ

Розглянуто перспективи удосконалення взаємодії банківського та реального секторів України; аргументовано основні функціональні напрями взаємодії банківського та реального секторів економіки; виокремлено особливості кредитно-інвестиційної діяльності комерційних банків в умовах ринкових перетворень і запропоновано напрямки оптимізації взаємодії банків та підприємств.

На сучасному етапі становлення ринкових відносин значної актуальністі набувають питання дієвої взаємодії банківського та реального секторів економіки, організації рівноправних партнерських взаємів між комерційними банками й промисловими підприємствами, підвищення ролі та значення банків у кредитному забезпеченні підприємницької діяльності в Україні. Однією з найважливіших проблем, котрі широко розглядаються у вітчизняній і зарубіжній економічній літературі у цьому контексті, є проблема оптимальної взаємодії промислового та банківського секторів економіки. При цьому на усю банківський сектор спрямовані справедливі критичні зауваження за те, що він не виконує важливої функції кредитування економіки — і створює перешкоди для економічного зростання, а промислового — за те, що він має низьку інвестиційну привабливість, не сприяючи залученню відповідних кредитних вкладень.

Дана проблема має безпосередній зв'язок з комплексом практичних завдань, спрямованих на активізацію інвестиційної діяльності, оскільки її спад до критичного рівня і хронічне недофінансування виробничих фондів реального сектора економіки призвело до нагромадження на діючих підприємствах гігантського обсягу знеціненого кризу, морально і фізично зношеного капіталу, погіршення його промислових характеристик, інтенсивного старіння виробничих потужностей і, як наслідок, до різкого зниження конкурентоспроможності вітчизняного виробництва. Через це майже 42% підприємств в Україні прохання з дебітами.

Спад виробництва, руйнування відтворювального контuru підприємства та має повна відсутність можливостей до їх самофінансування формують підвищені очікування до наявності зовнішніх інвестиційних ресурсів та обумовлюють, зокрема, потребу в масованих банківських кредитах.

Ці очікування суб'єктів господарювання не збігаються з обмеженими в перехідний період можливостями банківської системи, котра перебуває у фазі становлення, і не можуть бути повністю задоволені. Розрив у виробничих потребах і можливостях фінансового ринку створює напругу між промисловими та банківськими секторами й дестабілізує заземленості в системі "підприємство — банк". З цього приходять найвагомішим висновку щодо дієвої взаємодії банківської системи та інститутів вітчизняного підприємництва має стати комплексне дослідження як промислового сектора економіки, причин його кризового становища, так і аналіз функціонування банківської системи в механізмі забезпечення безперервності відтворювального процесу, можливостей використання кредитних ресурсів комерційних банків як потужного джерела фінансування підприємницької діяльності.

Вивчення можливих напрямків взаємодії банківського та реального секторів економіки, вдосконалення механізму кредитування економічних агентів, зокрема суб'єктів підприємницької діяльності, присвоєно ряд наукових досліджень провідних вітчизняних науковців. До їх числа слід віднести такі, як Бодров В., Мартиненко В., В'юн В., Папамаручч В., Федотов М., Бойченко О. та інші. Серед авторів, що займаються опрацюванням певних аспектів даної проблеми за кордоном, можна відмітити Сторону Н., Синдронову В., Писанку О. І. Однак ця проблема не достатньо опрацьована й вимагає детального теоретичного вивчення і розробки практичних дій у напрямку пропозиції можливих шляхів удосконалення діяльності банківської системи щодо кредитування реального сектора економіки, особливо з урахуванням умов перехідної економіки.
Теоретичні та практичні аспекти вдосконалення фінансово-кредитного механізму

Таким чином, до головних завдань даного наукового дослідження слід віднести:
• виявлення напрямків взаємодії банківського та реального секторів економіки з метою відродження вітчизняного виробництва;
• обґрунтування необхідності підвищення ролі комерційних банків у кредитному забезпеченні підприємницької діяльності;
• дослідження основних функціональних зв'язків банків з підприємствами;
• визначення напрямків оптимізації діяльності комерційних банків щодо розширення їхніх можливостей кредитування суб'єктів господарювання.

На сьогодні внутрішні джерела інвестування підприємств, до котрих належать самофінансування з фондів розвитку, емісійні ресурси тощо, є недостатніми (особливо з врахуванням кризового стану більшості вітчизняних виробників), що потребує залучення зовнішніх інвестиційних ресурсів. У зв'язку з цим особливий інтерес має собою оцінка потенціалу тих фінансових ресурсів, котрі могли б бути спрямовані на підтримку реального сектора економіки і пов'язані з кредитом. Найважливішими джерелами кредиту, до чого причетні підприємства, є:
• засоби амортизаційних фондів;
• тимчасове вільний оборотний капітал;
• нерозподілений прибуток, котрий спрямовується на розширення виробництва [1, 127].

Перераховані вище джерела мають особливе значення для формування кредитних ресурсів комерційних банків. Але в перехідній економіці роль цих джерел недостатньо вагома, бо більш важливим джерелом на сьогодні залишаються кошти фізичних осіб, що, в свою чергу, спрямовуються на кредитування підприємницьких структур.

Як свідчить зарубіжний і вітчизняний досвід, суб'єктам підприємницької діяльності на ринку банківських послуг, як правило, відведене роль споживачів кредитних ресурсів. Однак взаємовигідний результат від співпраці підприємницьких структур і комерційних банків є очевидним. Збільшення обсягів кредитних вкладень для установ банківського бізнесу призводить до збільшення доходності активних операцій у вигляді відсотків за користування позичок. Для економічних агентів кредитне забезпечення виробничої діяльності має подвійний вплив: по-перше — дає змогу покрити свої виробничі витрати з метою безперервності відтворювального процесу, по-друге — стимулює ефективність використання банківських позик як джерела фінансових ресурсів.

Роль кредиту у фінансовій діяльності зарубіжних фірм доволі значна. Ряд дослідників зазначає, що у США, Великобританії, Німеччині, Японії, Канаді розміщення акцій не є найважливішим джерелом фінансування фірм. Так, в 1970 — 1985 рр. акції давали тільки 2,1% від усіх зовнішніх джерел фінансування американських фірм. Облігації становлять 29,8% зовнішнього фінансування, разом з акціями 31,9%, тобто менше третини зовнішніх джерел (виглядок — Канада). Банки — найважливіше джерело зовнішнього фінансування фірм. У США, як і в інших розвинутих країнах, 61,9% зовнішнього фінансування становлять банківські позички, тут фірми щорічно започаткують в середньому в 25 разів більше коштів у вигляді банківських позик, ніж за рахунок емісії акцій [2, 28].


У банківському секторі за останні час спостерігається тенденція до збільшення обсягів кредитування комерційними банків фізичних осіб, розширення спектра позичкових операцій складного характеру. Це, в свою чергу, позначається і на кредитному забезпеченні суб'єктів господарювання. Так, упродовж першого півріччя 2002 р. обсяг кредитного портфеля комерційних банків збільшився за рахунок зростання на 4398,8 млн. грн., або на 16,7% обсягів позичок, наданих

Вісник ТАНГ № 2, 2003 р. 23
О. Малків
Перспективи удосконалення взаємодії ...
Рис 1. Схема функціональної взаємодії банківського та реального секторів економіки.
О. Малачова
Перспективи удосконалення взаємодії ...

До основних функціональних напрямків взаємодії банків і промислових підприємств, на нашу думку, спід віднести:
• обслуговування розрахунків між підприємствами як в грошовій формі, так і з застосуванням документарних видів операцій і корпоративних пластикових карток (зв'язки постачальників і споживачів, господарський оборот);
• обслуговування розрахунків підприємств з населенням – фізичними особами – працівниками цих підприємств (зовсєма за допомогою запровадження "зарплатних проектів" з використанням пластикових карток);
• обслуговування боргових зобов'язань підприємств (надання банківських гарантій, активізація вексельного обороту шляхом акцептування й авалювання векселів підприємства, запровадження факторингових операцій);
• кваліфіковане забезпечення інтересів підприємств на фінансових ринках (надання послуг із придбання цінних паперів як в інтересах формування власності і корпоративного впливу в економічних комплексах – холдингах (приєднання, поглинання, злиття), так і з метою збереження і збільшення грошових коштів, тимчасова вільність від виробничого процесу; з розміщення власних цінних паперів підприємств (акцій, облігацій), зокрема андеррайтингу для збільшення власного капіталу та залучення додаткових грошових ресурсів у розиток виробництва й на потреби господарського обороту);
• участь банків в управлінні підприємств через механізм володіння акціями останніх і процедуру банкруттва; участь підприємств в управлінні банками;
• надання консультативних послуг;
• надання банками депозитарних послуг щодо збереження цінностей і цінних паперів;
• взаємодія в рамках процесів банківського інвестування і кредитування (розиток матеріально-технічної і технологійної бази виробничих підприємств шляхом здійснення проектного фінансування;
• інвестування, середньотермінове та короткотермінове (зокрема овердрафтне) кредитування на різні цілі виробничого призначення).

Реально запровадження банківського кредитно-інвестиційного механізму безпосередньо пов'язане із загальними проблемами функціонування економіки країни. До числа загальних проблем розвитку економіки переходного періоду спід віднести: внутрішню макроекономічну стабілізацію, подолання кризи банківської системи, забезпечення умов для розвитку ефективно діючих банків, створення сприятливого інвестиційного клімату для вітчизняних підприємств та інтеграційні аспекти впливу економіки і банківських об'єднань зарубіжних країн.

На практиці активна взаємодія банківських установ і підприємницьких структур в Україні обумовлюється необхідністю переливу грошових ресурсів з фінансового в реальний сектор економіки з метою ефективного їх використання. До чинників, що суттєво впливають на можливості кредитування комерційними банками суб'єктів підприємницької діяльності в умовах переходного періоду, на наш погляд, спід віднести:
• об'ємність джерел і складність спосібів формування кредитних ресурсів (суттєво пов'язані з особливостями реалізації депозитно-аккумуляційної політики). У банківській практиці практично відсутнє таке джерело, як кошти інвестиційних фондів. Недержавні пенсійні фонди мають незначну в порівнянні з потребами економіки фінансову місткість;
• можливість різних коливань ставок процента. За умов хронічної фінансово-економічної кризи постійно зберігається загроза стрічкоподібної зміни процентних ставок. У в'язці з тим, що є висока ймовірність реалізації процентного ризику, в кредитно-інвестиційній поліції комерційних банків повинно передбачатися його хеджування. Банкам необхідно оцінювати суттєвий вплив цього виду ризику на доходи від кредитних операцій та ефективно використовувати в практичній діяльності різноманітні інструменти його зниження;
• незадовільна "якість" і складність об'єктів кредитування. Великі підприємства, як правило, були раніше "закредитовані" і на теперішній момент мають переважно поточні кредити історію, дрібні та середні – її ще не мають. Великі суми викликають достовірність балансів та об'єктивність результатів їх аналізу. Негативний вплив на розширення кредитування мають значні
Теоретичні та практичні аспекти вдосконалення фінансово-кредитного механізму

обсяги дебеторсько-кредиторської заборгованості та розбалансованість фінансових потоків підприємств-посильників. Все це суттєво стимулює заборгованість активного кредитування реального сектора в умовах високої невизначеності та ризиків;

- складність достовірного прогнозування темпів інфляційних процесів в країні. Протягом останніх років інфляція була значним фактором, котрий обов'язково повинен враховуватися у банківській діяльності. Характерною рисою перехідного періоду є не тільки високий рівень інфляції, а й її суттєва нерівномірність, що не дає змоги здійснювати достовірне прогнозування. Це призводить до складності формування банківської процентно-цільової політики і, як наслідок, розробки прогнозів реальних ефективності кредитно-інвестиційної стратегії. Врахування особливостей останньої – необхідна передумова для поступового розвитку банківської системи загалом і взаємовитісненням сектором економіки зокрема.

Як висновок, з даного дослідження необхідно підкреслити, що виокремлені фактори відображають лише проблеми організаційно-економічного механізму роботи комерційних банків з кредитного забезпечення підприємницької діяльності в Україні. Та було б помилково проводити лише односторонній аналіз причин і недоліків кредитної діяльності банків. Важливо в розрізі вивчення питання активної взаємодії банківського та реального сектора економіки звернути увагу на узагальнення проблем управління фінансовими ресурсами суб’єктом господарювання, вибір стратегії запозичень на рівні підприємства та ефективності її реалізації з метою підвищення інвестиційної привабливості, рентабельності та кредитоспроможності останніх.

Підсумовуючи викладене, слід зазначити, що становлення рівноправних партнерських відносин банківських установ з суб’єктами підприємницької діяльності в Україні залежить від багатьох факторів, зокрема: з одного боку – вдосконалення механізму практичної реалізації кредитного процесу з метою відродження стимулюючої ролі кредиту; а з іншого – підвищення ефективності функціонування суб’єктів підприємницької діяльності на ринку товарів і послуг.

Література
5. Ендровська В. Н. Современные стратегии и тактики российских коммерческих банков в области кредитования // Финансы и кредит. – 3(93)2002. – С. 3.

Редакція отримала матеріал 18 березня 2003 р.