

ИНТЕГРАЦИЯ БАНКОВСКОГО И ПРОМЫШЛЕННОГО КАПИТАЛОВ И КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

А. Д З Ю Б Л Ю К,
доктор экономических наук
(Тернополь)

Одним из важнейших условий эффективности рыночных преобразований в экономике Украины является формирование целого ряда базовых начал нормальной работы хозяйствующих субъектов, а именно – должного уровня взаимодействия банковского и промышленного капиталов. Непосредственный процесс их интеграции можно рассматривать как закономерный результат развития общественного производства в условиях рынка. Причинами этого процесса, собственно, и являются тенденции капитала к постоянному расширению, поиску новых сфер эффективного применения с целью повышения нормы прибыли. При этом банковский капитал следует трактовать не в узком смысле – как собственные средства банков, а в широком – как совокупности собственных и привлеченных ресурсов, используемых банком для кредитно-инвестиционных операций с целью получения прибыли. В данном случае его можно рассматривать сквозь призму денежного капитала как обособленной формы производственного капитала, а его движение в рамках всего общественного воспроизводства, конечно, должно соответствовать основным стадиям движения производственного капитала (Д – Т ... С ... – Т' – Д'). Только в таких условиях можно обеспечить последовательную смену капиталом своих функциональных форм – производственной, товарной и денежной, что в масштабах всей экономики будет определять возможности непрерывного производственного роста.

Естественно, что непрерывность воспроизводства в подобных обстоятельствах требует определенного уровня интеграции банковского и промышленного капиталов в виде разнообразных организационно-экономических форм взаимодействия банков и предприятий различных форм собственности всех отраслей хозяйства. И хотя такую интеграцию иногда связывают с практикой создания ФПГ, данный процесс целесообразно рассматривать под более широким углом зрения, который бы охватывал весь спектр взаимоотношений кредитных институтов с реальным сектором хозяйства и, прежде всего, те, которые трактуют кредитование как одну из ключевых форм обеспечения хозяйственной деятельности необходимыми денежными ресурсами. Любые задержки и перерывы в последовательной смене капиталом своих функциональных форм (денежной – на производственную, затем на товарную и снова на денежную) могут привести не только к замедлению кругооборота капитала, но и к потере его части. Это означает, что нарушения на каждой из стадий движения промышленного капитала (осложнения с реализацией готовой продукции, несвоевременное поступление выручки, отсутствие средств для приобретения необходимого сырья) препятствуют возмещению авансированных предприятием средств и могут обусловить разрыв в индивидуальном воспроизводстве. Понятно, что при этом банковский капитал является тем рычагом, который может позволить предприятию сгладить связанные с объективными причинами временные разрывы в движении авансированной в производство стоимости.

Эти моменты связаны, прежде всего, с работой тех отраслей промышленности, которые носят сезонный характер производства. В период сезонных заготовок у данных предприятий систематически накапливаются повышенные запасы сырья и материалов, для формирования которых не хватает собственных средств, и они могут быть оплачены за счет кредитов коммерческих банков. Однако это совсем не означает, что у предприятий с равномерным (несезонным) производственным циклом потребность в заимствованных средствах сведена к минимуму. Даже вопреки отсутствию влияния сезонного фактора кругооборот капитала у них может характеризоваться “притоками” и “оттоками” денежных средств, порождая задержки воспроизводственного процесса, в преодолении которых важная роль принадлежит кредитным отноше-

ниям. Такие задержки, связанные с колебанием общих объемов производства, могут быть вызваны как технологическими (внутренними), так и конъюнктурными (внешними) условиями, результатом которых в отдельные периоды является высвобождение ресурсов, а в иные – необходимость использования банковских кредитов. Таким образом, неравномерность кругооборота промышленного капитала предприятий объективно обуславливает использование ссудного капитала, поскольку временные потребности субъектов хозяйствования, не покрываемые их собственными ресурсами, могут быть обеспечены соответствующими кредитными взаимоотношениями с банком.

В целом должный уровень организации кредитных отношений между коммерческими банками и промышленными предприятиями является одним из ключевых факторов ускорения индивидуального кругооборота капиталов последних, поскольку у них достаточно часто возникает потребность в приобретении сырья и материалов, необходимых для непрерывной производственной деятельности, еще до получения средств за реализованную готовую продукцию. Только таким образом можно создать надлежащие условия не только для экономии ресурсов, но и для проведения технических усовершенствований производства и повышения качества продукции. Следовательно, одной из основных задач оптимальной интеграции в интересах всей экономики банковского и промышленного капиталов является создание для предприятий реальных возможностей привлечения в хозяйственный оборот дополнительных денежных средств в периоды увеличения потребности в них, что обеспечит непрерывность общественного воспроизводства в целом.

Однако, анализируя особенности взаимодействия банковских учреждений и предприятий в рыночных условиях, следует понимать, что в переходный период индивидуальное воспроизводство у хозяйствующих субъектов сталкивается с целым рядом объективных трудностей, связанных с институциональными преобразованиями условий производственной деятельности. Эти трудности обусловлены, в частности, отсутствием развитой инфраструктуры материально-технического снабжения, ростом транзакционных расходов при продвижении продукции к конечному потребителю, обесценением основного и оборотного капиталов вследствие инфляционных процессов, снижением платежеспособного спроса, неблагоприятным инвестиционным климатом, перманентным ростом цен на факторы производства и т. д. Как следствие – замедление и задержки кругооборота промышленного капитала предприятий на каждой стадии превращения соответствующих функциональных форм, что препятствует возмещению авансированной в производственный процесс стоимости. Например, на стадии реализации ($T' - D'$) объективные трудности со сбытом готовой продукции (из-за снижения платежеспособного спроса и отсутствия эффективной инфраструктуры для продвижения собственных товаров на рынок) приводят к существенному замедлению трансформации авансированной стоимости из товарной формы в денежную, что вызывает нарушения в индивидуальном кругообороте капитала и на других стадиях.

На стадии производства ($T \dots C \dots T'$) избыточные товарные запасы, образованные вследствие задержек в реализации готовой продукции, вынуждают предприятия недозагружать имеющиеся у них мощности. Тем самым увеличивается период нахождения капитала в производственной форме, что может привести к убыткам не только от нерационального использования оборудования, но и от его морального старения. Очевидно, что данные проблемы имеют место и на стадии приобретения необходимых факторов производства ($D - T$), поскольку замедление кругооборота капитала в сфере производства, а также нехватка денежных поступлений из сферы обращения (то есть от реализации продукции) лишают предприятия возможностей бесперебойного обеспечения собственного производственного цикла необходимыми ресурсами, делая невозможным сам процесс индивидуального воспроизводства.

Понятно, что любые разрывы в индивидуальных кругооборотах капиталов отдельных предприятий, следовательно, и замедление кругооборота промышленного капитала в экономике в целом обостряют проблему дефицита денежных ресурсов у хозяйствующих субъектов в переходный период, что наравне с потребностью в дополнительных средствах на структурную перестройку и техническое перевооружение указывает на важную роль банковского капитала в решении этих проблем. Таким образом, эффективная организация кредитования занимает одно из главных мест в организации нормальной производственной деятельности предприятий с учетом надлежащего обеспечения ресурсами кругооборота промышленных капиталов в

периоды задержек движения авансированной стоимости. Однако для этого существуют определенные объективные рамки: например, если конечное влияние кредитования на производственный процесс связано с чрезмерными расходами для предприятия (из-за высоких процентных выплат) или для банковского учреждения (из-за невозврата выданных кредитов). Однако в конечном итоге сам факт привлечения банковского капитала при должном уровне правовой (и прежде всего – имущественной) ответственности заемщика должен стимулировать наиболее рациональное использование предприятиями сформированных ресурсов – как собственных, так и привлеченных.

Что касается работы самой банковской системы, то ее возможности содействовать непрерывности процесса расширенного воспроизводства в значительной степени зависят именно от эффективной организации кредитных отношений, определяемой условиями прибыльного применения аккумулированных банком ресурсов (при правильном выборе заемщика) и уровнем безопасности их размещения в различных секторах хозяйства. В свою очередь, это зависит от должным образом построенной работы по минимизации рисков по ссудным операциям. Исходя из таких позиций, трудности интеграции банковского и промышленного капиталов непосредственно связаны с теми проблемами, которые сопровождают организацию кредитных операций коммерческих банков в период рыночных преобразований украинской экономики. Отмеченные проблемы целесообразнее всего рассматривать с двух основных точек зрения – макро- и микроэкономической. Именно такая позиция обуславливает соответствующее влияние общих условий хозяйственной деятельности и поведения отдельных субъектов рынка на уровень кредитной активности банковской системы и использование ее возможностей по обеспечению денежными средствами кругооборота промышленного капитала.

Макроэкономические аспекты влияния на возможности банковских учреждений активно кредитовать хозяйство связаны, прежде всего, с темпами инфляции в стране, которые сказываются на сроках размещения денежных средств в ссудных операциях. Искажение экономических расчетов, неопределенность перспектив развития хозяйства и будущей динамики цен существенно усиливают риск, связанный с долгосрочным вложением денежных средств. Понятно, что чем выше темпы инфляции в стране, тем меньше доля долгосрочных ссуд в кредитном портфеле банков, а это, в свою очередь, значительно ограничивает возможности различных отраслей промышленности в реконструкции и техническом перевооружении (см. табл. 1).

Таблица 1

Влияние инфляционных процессов на структуру кредитных вложений коммерческих банков Украины по срокам *

(%)

Показатели	Г о д ы									
	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Индекс цен потребительского рынка.....	2100	10256	501	282	140	110	120	119	125,8	106,1
Индекс цен производителей промышленной продукции.....	4235	9768	874	277	117	105	135	116	121	100,9
Доля краткосрочных кредитов в общем объеме кредитного портфеля коммерческих банков.....	96,3	97,4	88,6	89,3	88,9	89,4	81,6	77,6	82,1	78,3
Удельный вес долгосрочных ссуд в общем объеме предоставленных коммерческими банками кредитов в экономику.....	3,7	2,6	11,4	10,7	11,1	10,6	18,4	22,4	17,9	21,7

* См.: "Бюлетень НБУ" № 12, 2001, с. 55, 82.

На стимулы к экономическому росту могут также влиять инфляционные ожидания при умеренных темпах самой инфляции, поскольку в условиях неопределенности будущей эффективности предпринимательской деятельности внедрение новейших технологий и расширение производства могут оказаться неперспективными, что, собственно, и станет антистимулом для накопления ресурсов и привлечения кредитов

на реализацию долгосрочных инвестиционных проектов. В результате, вопреки возможному номинальному росту в период инфляции активных вложений банков, их реальная величина может существенно снижаться. К тому же инфляционные процессы значительно сужают ресурсную базу для кредитных операций, что связано с сокращением накоплений средств населением и предприятиями в связи с невыгодностью их размещения на депозитных счетах, уровень доходности которых в условиях высоких темпов инфляции не может компенсировать соответствующий рост цен. При такой ситуации инструментом накопления для населения становится различная иностранная валюта; предприятия же активизируют бартерные операции и увеличивают взаимную задолженность.

Другим макроэкономическим фактором, который отражается на возможностях эффективного направления банковского капитала, являются диспропорции в развитии разных отраслей промышленности. В условиях переходной экономики он может существенно сказаться на возможностях банков получать прибыли или даже привести к убыткам от кредитования той или иной отрасли. В этом отношении прибыльность коммерческого банка как предприятия рыночного типа зависит от результатов кредитных отношений с теми заемщиками, принадлежность которых к прибыльной отрасли хозяйства сама по себе является исходным моментом успешной хозяйственной деятельности. Следовательно, она может служить основой выбора ориентиров при использовании банковского капитала как необходимого условия обеспечения непрерывности кругооборота промышленного капитала.

Понятно, что производственный спад во многих отраслях промышленности существенно ограничивает возможности банковских учреждений по оптимальному выбору надежных приоритетов в кредитовании (с учетом того, что в настоящее время наиболее стабильное развитие – в металлургической и химической промышленности). В регионах, где соответствующие предприятия отсутствуют, возможности активного применения банковского капитала ограничены. Между тем с дальнейшим улучшением условий ведения предпринимательской деятельности положительную динамику можно ожидать и в пищевой, деревообрабатывающей, легкой и других отраслях промышленности, что также может быть обеспечено и надлежащими объемами кредитных вливаний.

Еще одним весомым макроэкономическим фактором, способным повлиять на направленность движения банковского капитала, являются вероятность роста бюджетного дефицита и необходимость погашения государственного долга. Эти процессы могут существенно деформировать структуру финансового рынка страны, образуя перекос с кредитования банками реального сектора в сторону государственных заимствований (достаточно вспомнить гипертрофированное развитие рынка ОВГЗ в Украине в 1996–1998 гг.¹), а также создать реальную угрозу избыточной эмиссии с целью обеспечения недофинансированных бюджетных расходов.

В этом контексте необходимо рассматривать и влияние денежно-кредитной политики НБУ, поскольку при планировании кредитной деятельности коммерческие банки должны учитывать как возможности доступа к ссудам центрального банка, определяемые рыночными рычагами монетарного регулирования, так и вероятность введения новых или изменения существующих норм реализации банковских операций в порядке административного дополнения к соответствующим регулятивным мерам. Монетарная политика центрального банка в ответ на инфляционные процессы может быть направлена на значительное ограничение прироста денежной массы – и прежде всего посредством ограничения кредитного потенциала банковской системы путем реализации соответствующих рестрикционных мер. Это, конечно, обуславливает непосредственное влияние данного фактора на возможности банковской системы по кредитному обеспечению потребностей хозяйства.

Микроэкономические факторы, которые отражаются на уровне организации кредитных отношений, связаны, в первую очередь, с необходимостью соблюдения базовых принципов кредитования (возвратность, срочность, платность, обеспеченность и целевое использование) как обязательного условия должной отдачи банковского капитала по результатам кругооборота промышленного капитала.

Все эти принципы определяют развитие самой системы кредитования с учетом тех изменений, которые происходят в период рыночных преобразований. Так, возврат-

¹ См.: “Экономика Украины” № 4, 2000, с. 19.

ность, отражая фундаментальное свойство кредита как экономической категории, представляет собой основу организации кредитных отношений, которые должны строиться таким образом, чтобы переданная заемщику стоимость, осуществляя кругооборот в его хозяйстве, высвобождалась в денежной форме и возвращалась в исходный пункт своего движения – кредитору. Поэтому каждое решение банка о выдаче кредита должно основываться на объективной оценке вероятности возврата предоставленных в ссуду средств. Конечно, если не принимать во внимание тот факт, что и в условиях рынка могут иметь место отдельные “рецидивы” административного вмешательства правительства в кредитную деятельность банковских учреждений (известные решения в начале переходного периода о выдаче ссуд предприятиям АПК, угледобывающей отрасли и др., которые со временем поставили банки на грань банкротства), то соблюдение принципа возвратности целиком и полностью зависит от эффективной работы самого банка с каждым отдельным заемщиком и квалификации банковского персонала, способного грамотно оценить перспективы деятельности предприятия.

Срочность кредитования связана с определением для заемщика четкого периода пользования средствами и конечного момента их возврата банку. Это означает не просто возврат кредита, а возврат в заранее оговоренный срок, нарушение которого может нивелировать сущность кредита как экономической категории. Для коммерческого банка своевременный возврат предоставленных в ссуду средств является ключевым фактором поддержания должного уровня ликвидности, следовательно, и возможности обеспечения выполнения всех своих обязательств перед вкладчиками и кредиторами. В то же время современные проблемы отечественной экономики (отсутствие должного структурного реформирования, положительных сдвигов в фискальной политике государства, изменений отношений собственности, а также наличие экономических проблем у самих предприятий – прежде всего, у их финансового менеджмента на микроуровне) обуславливают значительные нарушения конечных сроков погашения банковского кредита и рост объемов безнадежной задолженности. Так, по данным НБУ, по состоянию на конец 2001 г. в общей структуре кредитного портфеля банковской системы нашей страны просроченная задолженность по кредитам составила 5,4%, пролонгированная – 6,7, а сомнительная в плане погашения – 2,2%². Следовательно, существенная доля (порядка 15%) кредитного портфеля коммерческих банков не отвечает базовому принципу кредитования. Понятно, что в подобных условиях, кроме реализации необходимых мер макроэкономического характера, которые бы способствовали нормализации финансового положения заемщиков, задачей банковских учреждений при организации кредитования является более тщательный подход как к оценке кредитоспособности клиентов, так и к контролю за использованием предоставленных ссуд, что в целом осложняет поступление кредитных вложений в предприятия реального сектора.

Платность служит необходимым условием реализации интересов кредитора в предоставлении денежных средств во временное пользование с целью получения прибыли. Возможности соблюдения данного принципа зависят от рентабельности работы предприятия, обеспечивающей превышение денежной выручки (D^1) над первоначально авансированным капиталом (D). Условия реформирования украинской экономики, в которых проявляются повышенные риски предпринимательской деятельности, в конечном счете обусловили появление рыночных подходов к установлению платы за пользование банковским кредитом. Основными факторами, учитываемыми в настоящее время отечественными банками при определении процентных ставок (хотя далеко не всегда в достаточной степени), являются уровень ставок по депозитным операциям, межбанковским ссудам и кредитам НБУ, сроки, на которые предоставляется кредит, расходы на его оформление и обслуживание для обеспечения должного уровня прибыльности банка³.

В то же время недостаточно учитываются уровень рыночного спроса на кредиты, эффективность хозяйственного мероприятия, на которое выдается ссуда, а также целый ряд макроэкономических факторов, так или иначе влияющих на кредитную активность банковских учреждений. При этом собственно изменения ставок являются более гибкими в сторону увеличения, чем уменьшения (даже если расходные статьи

² См.: “Бюлетень НБУ” № 12, 2001, с. 25.

³ См.: “Экономика Украины” № 12, 2000, с. 24–31.

покрываются доходами от ссудных операций с должным уровнем рентабельности). Такую ситуацию, прежде всего, обуславливает повышенный уровень кредитного риска, когда в работе с заемщиком, надежность которого нельзя подтвердить на более или менее длительную перспективу, банки пытаются создать условия для покрытия недополученных доходов или компенсации убытков. В результате, несмотря на снижение темпов инфляции, процентные ставки по кредитным операциям коммерческих банков остаются на сравнительно высоком уровне (см. табл. 2).

Таблица 2

**Изменения процентных ставок коммерческих банков Украины
и темпы инфляции ***

(%)

Показатели	Г о д ы									
	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Процентные ставки по кредитам.....	76	221,1	201,7	107,1	77	49,1	54,5	53,4	40,3	30,1
Процентные ставки по депозитам.....	68	187,3	171	61,2	34,3	18,2	22,3	20,7	13,5	11,3
Темпы инфляции **	2000	10156	401	182	40	10	20	19	25,8	6,1

* См.: "Бюлетень НБУ" № 12, 2001, с. 55, 60–61, 71.

** Собственно темпы инфляции (6,1% – в 2001 г.) следует отличать от индекса цен потребительского рынка (106,1%).

Обеспеченность кредита выражает возможность реализации имущественных интересов кредитора в отношении предоставленных во временное пользование денежных средств в случае отсутствия у заемщика возможностей для возврата кредита. Изменения условий производственно-хозяйственной деятельности предприятий в переходный период, связанные с постепенным формированием рынков факторов производства и готовой продукции, выявили значительные трудности при трансформации тех или иных материальных ценностей в денежные средства для погашения ссуд. В этой связи расширение состава видов обеспечения (включая гарантии и поручительства других платежеспособных лиц, залог имущества, страхование) стало объективным процессом, адекватным повышению уровня рисков предпринимательской деятельности и вероятности непогашения предоставленных в ссуду денежных средств.

Залогодатель должен быть собственником передаваемого в залог имущества, что подтверждается надлежаще оформленными свидетельствами. Как правило, когда речь идет об основных фондах, банки не принимают в залог промышленное или торговое оборудование со сроком эксплуатации свыше 10 лет, а автомобили и оргтехнику – свыше 3–5 лет. Если же речь идет об оборотном капитале, то к рассмотрению в качестве обеспечения могут приниматься отдельные виды товарно-материальных ценностей, пользующиеся широким спросом, и это подтверждается соответствующими маркетинговыми исследованиями не только заемщика, но и самого банка. Следует отметить, что банковские учреждения в нашей стране крайне неохотно принимают в залог дебиторскую задолженность, ценные бумаги, незавершенное строительство, урожай будущих периодов и другие подобные активы заемщика, ликвидность которых вызывает серьезные сомнения.

Целевой характер кредитования обуславливает необходимость направления предоставленных во временное пользование денежных средств лишь на цели, предусмотренные кредитным договором между банком и заемщиком. Это предполагает использование соответствующих ресурсов только при реализации тех проектов и хозяйственных мероприятий, которые были заранее проанализированы банком на предмет экономической эффективности, то есть окупаемости затрат и возможности предприятия возратить ссуду. Именно эффективность осуществляемых заемщиком расходов с использованием денежных средств банка должна быть основой целевого направления кредита в те или иные проекты, а не на приобретение товарно-материальных ценностей.

Непосредственное направление кредитов определяется особенностями движения оборотного или основного капиталов предприятия, для формирования отдельных элементов которых необходимо привлечение заимствованных средств, что в конечном итоге обуславливает кредитование текущей или инвестиционной деятельности промышленных предприятий (см. табл. 3).

**Направление банковских кредитов, предоставленных
хозяйствующим субъектам ***

(млн. грн.)

	На 1 января 1999 г.		На 1 января 2000 г.		На 1 января 2001 г.		На 1 января 2002 г.	
	сумма (млн. грн.)	удель- ный вес (%)	сумма (млн. грн.)	удель- ный вес (%)	сумма (млн. грн.)	удель- ный вес (%)	сумма (млн. грн.)	удель- ный вес (%)
Всего кредитов.....	8873	100,0	11787	100,0	19121	100,0	27792	100,0
в том числе на:								
текущую деятельность	7986	90,0	10743	91,1	18048	94,4	26483	95,3
инвестиционную дея- тельность.....	887	10,0	1044	8,9	1073	5,6	1310	4,7

* См.: "Бюлетень НБУ" № 12, 2001, с. 91.

Приведенные в таблице 3 данные указывают, что распределение кредитных вложений коммерческих банков Украины по данным направлениям отражает объективные трудности в использовании денежных средств на инвестиционные цели, поскольку значительно более низкие темпы оборотности основного капитала, а следовательно – и большие сроки окупаемости размещенных средств, обуславливают более высокий риск для банковского капитала. А это в условиях нестабильной экономики выступает антистимулом в кредитовании инвестиционных потребностей предприятий. Как следствие, их доля в объектной структуре кредитного портфеля банков в течение последнего периода остается низкой (не более 10%).

Таким образом, направления решения проблем интеграции банковского и промышленного капиталов необходимо рассматривать в широком контексте активизации кредитного обслуживания коммерческими банками предприятий реального сектора. Это, с одной стороны, касается недостаточно активных мер государственной экономической политики на макроуровне (дальнейшего структурного реформирования хозяйства, недопущения роста инфляционных процессов и перекосов на финансовом рынке в сторону государственных заимствований). Результатом улучшения финансового положения хозяйствующих субъектов должно быть снижение уровня рисков ссудных операций и более активное кредитование экономики. С другой стороны, речь идет об оптимизации кредитной политики банковских учреждений, которая должна быть направлена на соблюдение базовых принципов организации ссудных операций, способствуя тем самым более активному привлечению банковского капитала в реальный сектор экономики.

Решение отмеченных проблем может стать необходимой подосновой для повышения эффективности взаимодействия финансового и реального секторов экономики и дальнейшей интеграции банковского и промышленного капиталов.

**Гонорар за публикацию статьи
автор передает в фонд развития журнала.**