

УДК 336.71**Е.А. Федулова**

ОСОБЕННОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ КРЕДИТНО-ИНВЕСТИЦИОННЫХ СТРАТЕГИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Роль кредитно-инвестиционной и депозитно-аккумуляционной стратегий в стратегическом планировании банковской деятельности исключительно велика: именно они существенно определяют эффективность функционирования банка и его взаимоотношения с реальным сектором экономики, охватывают значительную сферу банковской деятельности и являются двумя мегастратегиями. Первая объединяет кредитную и инвестиционную стратегии, вторая - стратегии формирования собственного капитала и заемных (привлеченных) средств.

Основой эффективного взаимодействия предприятий и банков является их кредитно-инвестиционная стратегия. Именно с ее помощью реализуются функции банков как финансового посредника, производителя важной группы финансовых продуктов и услуг - инвестиций и кредитов, мультиплексора роста, делегированного контролера.

С помощью квалифицированно сформулированной и реально проводимой в жизнь кредитно-инвестиционной стратегии коммерческих банков могут быть решены следующие кардинальные проблемы развития отечественной рыночной экономики:

- стабилизация и подъем экономики государства в целом;
- вывод промышленного производства из кризисного состояния (например, из фазы спада долгосрочного экономического цикла);
- структурная перестройка промышленности;
- внедрение инноваций;
- создание новых и реформирование существующих рабочих мест в контексте решения более общих социальных задач;

- улучшение промышленной экологии в целях восстановления и сохранения природной среды и др.

Если кредитно-инвестиционная стратегия не решает указанных выше проблем (приведен далеко не полный их перечень), то это является явлением неадекватного характера, свидетельствующим об отсутствии необходимых предпосылок и условий для исполнения одной из основных функций коммерческих банков.

Реальное воплощение банковских кредитно-инвестиционных стратегий непосредственно связано с решением наиболее существенных проблем функционирования экономики государства. К числу таких проблем развития российской экономики переходного периода относятся внутренняя макроэкономическая стабилизация, преодоление кризиса банковской системы страны, обеспечение условий для развития эффективных банков, создание благоприятного инвестиционного климата для российских предприятий и интеграционные аспекты влияния экономики и банковского сообщества зарубежных стран. В этом плане важно проанализировать результат их комплексного воздействия на особенности кредитно-инвестиционной стратегии в условиях переходного периода. Наиболее значимыми из них представляются следующие.

1. Ограниченнность источников и сложность способов формирования кредитных ресурсов (в существенной мере связанные с особенностями реализации депозитно-аккумуляционной стратегии). Население, испытав шок в результате обесценения и потери денежных средств в коммерческих банках

в августе 1998 г., на современном этапе с гораздо большим недоверием относится к размещению своих сбережений в коммерческих банках. Хотя объем вкладов в кредитных организациях и растет, наибольший прирост вложений в банковскую государственную систему наблюдается исключительно за счет вложений в Сбербанк России. Введение Банком России специальных лицензий, дающих право на привлечение денежных средств физических лиц, и ограничения на привлечение средств из данного источника (норматив Н4 «Максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения»), оправданное с социально-политической точки зрения, также существенно снизило возможности банка по привлечению средств населения. В российской банковской практике почти отсутствует такой источник ресурсов, как средства паевых и чековых инвестиционных фондов. Негосударственные пенсионные фонды имеют несопоставимо малую по сравнению с потребностями народного хозяйства финансовую емкость. Что касается весьма значительных по российским меркам средств Пенсионного фонда РФ, то хотя и существуют проекты использования «пенсионных» денег в интересах наращивания кредитов и инвестиций в промышленный сектор экономики, но до настоящего времени они не нашли практического воплощения. Это связано, прежде всего, как с необходимостью текущего увеличения пенсионных выплат, так и с рисками размещения денежных средств в коммерческих банках, большинство которых до сих пор еще «не встали прочно на ноги». Аналогичная ситуация сложилась и на рынке

внешних заимствований. При высокой инфляции маржа кредитных организаций была достаточно высока и зачастую покрывала негативные последствия ошибок в финансовом управлении. При снижении маржи условия работы банка существенно меняются. Появляется проблема поиска возможных решений сложной нелинейной задачи:

- при небольшой марже для сохранения позиций необходимо увеличивать объемы операций, но при низком уровне доходов населения, оказывается, непросто привлечь необходимые средства;

- в условиях недоверия населения возрастаёт эффект так называемого предпочтения ликвидности, при котором считается наиболее благоразумным хранить деньги «в чулках», а процент по депозитам не может быть таким же низким, как в стабильной экономике.

2. Возможность резких колебаний ставок процента. При хроническом финансово-экономическом кризисе сохраняется угроза скачкообразного изменения процентных ставок. В связи с тем, что высока вероятность реализации процентного риска, в кредитно-инвестиционной стратегии должно предусматриваться его хеджирование. Банкам необходимо оценивать существенность влияния данного вида риска на доходы и эффективно использовать в практической деятельности различные инструменты его снижения, в частности механизм

гэпа.

3. Плохое «качество» и сложность объектов кредитования. Крупные предприятия, как правило, были «закредитованы» и имели преимущественно плохую кредитную историю, мелкие и средние зачастую не имели её вовсе. Большое сомнение вызывала достоверность балансов и объективность результатов их анализа. Негативное влияние на расширение кредитования оказывала гипертрофированная система бартерных расчетов. Это существенно сдерживает банки от активного кредитования реального сектора в условиях высокой неопределенности и рисков. Ныне назрела необходимость реализации комплексных схем финансирования потенциально сложных экономических объектов, что, в свою очередь, требует гибкости и пересмотра традиционно сложившихся подходов к формированию банковских стратегий.

4. Наличие предпосылок для ухода из реального в финансовый сектор экономики (альтернативный выбор). Для переходного периода характерна периодически наблюдаемая избыточность денежной массы, ведущая к росту внутренних цен. Для связывания избытка денег государство зачастую прибегает к массовому выпуску относительно высокодоходных (и имеющих гораздо меньшие риски для банков) ценных бумаг, создавая альтернативу вложению средств в реальный сектор. Решение классической экономической дилеммы «риск

- доходность» становится очевидным и осуществляется коммерческими банками не в пользу реального сектора.

5. Двухвалютная финансовая система и наличие неуправляемой и потому труднопрогнозируемой инфляции. Банки вынуждены учитывать меняющийся паритет между СКВ и национальной валютой. Исходный кредитный портфель, эффективный при начальных условиях, может стать весьма неэффективным при непредвиденном изменении курсового отношения валют и уровня инфляции.

На протяжении ряда последних лет инфляция являлась значимым фактором, который необходимо было учитывать в банковской деятельности. Характерной чертой переходного периода в России являлся не только довольно высокий уровень инфляции, но и ее существенная неравномерность, не позволяющая осуществлять достоверное прогнозирование. Это приводило и приводит к сложностям формирования банковской процентно-ценовой стратегии, а, следовательно, и выработки прогнозов реальной эффективности реализуемой кредитно-инвестиционной стратегии. Учет особенностей последней - необходимая предпосылка для поступательного развития банковской системы государства вообще и взаимовыгодного сотрудничества с промышленным сектором экономики в частности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банковский механизм управления экономикой / Под ред. Г.Г. Коробовой, В.С. Лаховой. Саратов: Изд-во Саратовского ун-та, 2003 – 120 с.
2. Егорова Н.Е, Смулов А.М. Финансовый инжиниринг в системах интеграции банковского и промышленного капитала // Финансовый бизнес. 1997. №11. – С.17-21.
3. Егорова Н.Е, Смулов А.М. Предприятие и банки: взаимодействие, экономический анализ, моделирование: Учеб.-практ. пособие – М: Дело, 2002. – 456 с.
4. Чесноков А.С. Инвестиционная стратегия и финансовые игры. - М.: ПАИМС, - 1994 – 320 с.

□ Автор статьи:

Федулова
Елена Анатольевна
- канд. экон. наук, доц.
каф.«Финансы и кредит» КемГУ