

## ОСОБЕННОСТИ КРЕДИТНО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

*У. К. Мамытов* – ст. преподаватель  
Институт экономики и финансов КНУ имени Ж. Баласагына

---

Коммерческие банки являются финансово-кредитными учреждениями, аккумулирующими денежный капитал и трансформирующими его в крупный финансовый капитал. Поэтому коммерческие банки, осуществляя кредитно-инвестиционную деятельность, могут обеспечить экономический рост и развитие национальной экономики.

*Ключевые слова:* кредитно-инвестиционная деятельность; инвестиции; финансирование; инвестиционный банк; кредитный потенциал; долгосрочный кредит; андеррайтинг.

Кредитно-инвестиционная деятельность коммерческих банков в условиях рыночной экономики приобретает важную роль, так как через банковский сектор происходят основные объемы финансовых вливаний в экономическую систему страны. Поэтому в настоящее время для развития экономики Кыргызской Республики актуальными становятся вопросы кредитно-инвестиционной деятельности коммерческих банков на средне- и долгосрочной основе [1–4].

Кредитно-инвестиционная деятельность коммерческих банков, с одной стороны – подразумевает организацию кредитования субъектов хозяйственной деятельности; с другой, финансирование инвестиций (вложение средств в различные инструменты финансового рынка и участие в капитале предприятий).

В настоящее время для коммерческих банков Кыргызской Республики важным является развитие долгосрочного кредитования, которое могло бы стать одним из важных источников инвестиций. Долгосрочные банковские кредиты, в первую очередь, призваны помогать в достижении стратегических целей в экономике. Такие кредиты могли бы выдаваться банками на решение социальных программ под гарантии правительства, так как финансирование социальных

мероприятий невыгодно в условиях высоких кредитных рисков и низкой финансовой привлекательности заемщика. Правительство в этом случае вынуждено финансировать социально-экономические программы из средств государственного бюджета, которых в бюджете катастрофически не хватает.

Нет необходимости говорить о важности долгосрочных кредитов для развития производства. Они способствуют постепенному увеличению производства и, как следствие, общему подъему экономики страны.

В условиях перехода к рыночным отношениям возрастает роль долгосрочного кредита как источника денежных средств в формировании и совершенствовании основных фондов народного хозяйства. Он используется на капитальные вложения производственного и непроизводственного назначения. Так, на предприятиях и в хозяйственных организациях, независимо от форм собственности, это – затраты на техническое перевооружение, реконструкцию и расширение производства, на строительство объектов непроизводственного назначения и приобретение оборудования. Долгосрочный кредит используется также при строительстве новых предприятий и сооружений, имеющих важное народнохозяйственное значение.

Назрела потребность в создании инвестиционных банков, которые занимались бы финансированием и долгосрочным кредитованием капитальных вложений. Преимущества при долгосрочном кредитовании и финансировании со стороны инвестиционных банков имеют проекты и программы, которые обеспечивают народнохозяйственную эффективность, решают экономические и социальные проблемы страны, расширяют экспортные возможности, увеличивают производство товаров народного потребления.

Обязательными условиями долгосрочного кредитования должны быть статус заемщика, экономическая безопасность объекта кредитования, обеспечение своевременного и полного возврата кредита и уплаты процентов за пользование им, соблюдение параметров и сроков продолжительности бизнес-проекта.

Коммерческие банки предоставляют долгосрочные кредиты с целью, прежде всего, извлечения коммерческой выгоды. Основными принципами формирования кредитных отношений при этом являются: свободный выбор партнеров, формирование условий их выполнения, оснований и объемов, ответственности при полном невмешательстве государственных органов в выбор и реализацию этих условий.

Кредитные отношения банка и заемщиков регулируются кредитным договором, которым предусматриваются размер разрешенного кредита, сроки и порядок его использования и возврата, процентные ставки за пользование кредитом, обязанности и имущественная ответственность сторон и формы обеспечения их обязанностей. Оформление долгосрочного кредитования производится банком на основании предоставляемых заемщиком документов, перечень которых определяется кредитным договором.

Потребность в долгосрочном кредите определяется либо полной стоимостью затрат по объекту (мероприятию), если кредит является единственным источником финансирования, либо как разность между стоимостью этих затрат и собственными средствами заемщика, направляемыми на эти цели. Возможность учреждения банка выдать кредит заемщику в требуемом им размере зависит от уровня этого учреждения (отделение, региональное управление и дирекция, банк) и предоставленного ему права выдавать кредит одному заемщику той или иной категории (предприятия, организации, кооперативы, малые предприятия), а также наличия кредитных ресурсов.

Общий срок пользования кредитом складывается из нормативного времени осуществления

затрат и времени, в течение которого кредит возвращается банку. Сроки погашения кредита устанавливаются в пределах окупаемости затрат по проекту.

Банк может предоставлять долгосрочный кредит только тем заемщикам, которые могут возратить его в установленные сроки и уплатить проценты за кредит. Для этого банкам необходимо иметь собственную систему оценки кредитоспособности заемщика, в которой должны быть определены показатели, на основе которых могут приниматься решения о выдаче кредита.

В настоящее время коммерческие банки направляют свои кредитные ресурсы, главным образом, не на инвестиции в техническое развитие и перевооружение предприятий, а на выдачу им краткосрочных кредитов для осуществления расчетов и выплаты заработной платы. Это, в свою очередь, в долгосрочном периоде сказывается на материально-технической базе народного хозяйства страны, вызывая спад производства продукции и углубление других кризисных явлений в экономике страны.

В то же время опыт свидетельствует, что долгосрочный кредит, предоставляемый на капитальные вложения, способствует сокращению сроков строительства, снижению его себестоимости и ускорению окупаемости затрат, если строительный объект своевременно обеспечен качественной проектно-сметной документацией, оборудованием и строительными материалами, а капитальные вложения и средства выделяются соответственно нормам продолжительности строительства.

Не вся совокупность мобилизованных в банках средств свободна для совершения активных операций. Это обстоятельство порождает понятие кредитного потенциала банковской организации, которое экономически обусловлено рядом объективных причин.

Банки, заимствуя свободные средства клиентов, сразу берут на себя обязательства по обеспечению своевременного возврата этих средств. Любой банк должен создавать для себя резерв ликвидности (устанавливается обычно нормативом центрального банка) и надежности возврата привлеченных им средств.

На общий уровень кредитного потенциала банковской организации объективное воздействие оказывает следующая совокупность факторов:

- общая величина мобилизованных источников средств;
- структура и стабильность источников средств;

Баланс коммерческих банков Кыргызской Республики на 1 января 2008 года\*

Активы	БТА**	АТФ	ББ	Пассивы	БТА	АТФ	ББ
Кассовые активы	908302	592674	350628,67	Депозиты	4349143	2023799	594491,17
Активы, приносящие доход	4108088	3555686	346413,25	Заемные обязательства	93741	1643230	5552,91
Имобилизованные средства	321429	263776	57849,87	Собственный капитал	925095	765750	175144,53
Прочие активы	128322	33900	85070,19	Прочие обязательства	98162	13257	64812,19
Всего	5466141	4446036	840000,79	Всего:	5466141	4446036	840000,79

\* Составлено автором на основе публикуемой финансовой отчетности коммерческих банков.

\*\* БТА – ЗАО “БТА Банк”; АТФ – ОАО “АТФ Банк – Кыргызстан”; ББ – ОАО “Банк Бакай”.

- уровень обязательных резервов, установленных центральным банком;
- режим пользования обязательными резервами, когда допускается применение этих резервов для поддержания текущей ликвидности коммерческими банками;
- общая сумма и структура обязательств коммерческих банков.

Все источники кредитного потенциала делятся на собственные и заемные. Исходя из принципа срочности заемные средства банка состоят из кратко-, средне- и долгосрочных.

Иногда коммерческие банки предоставляют определенную сумму кредита на более длительные сроки, чем срочность источников кредитных ресурсов. Этот процесс называют трансформацией кредитного потенциала, которая является одной из основных причин, обостряющих проблемы ликвидности баланса банка.

Рассмотрим структуру баланса трех коммерческих банков Кыргызской Республики (см. таблицу).

Расчеты показывают, что в структуре активов на 1 января 2008 г. ОАО “Банк Бакай” 41,74% составляют активы денежного рынка, а в банках с участием иностранного капитала ЗАО “БТА Банк” – 16,6%, ОАО “АТФ Банк Кыргызстан” – 13,4%. При этом активы, приносящие доход, занимали в общей сумме активов 41,24%, а в ЗАО “БТА Банк” и ОАО “Банк Бакай” – 79,57 и 70,77% соответственно, в то время как в ОАО “АТФ Банк Кыргызстан” – 45,52%.

Для банковских учреждений Кыргызской Республики можно определить следующие особенности:

- основная часть кредитных операций осуществляется на краткосрочной основе (около 70–80%);
- банки вкладывают средства в государственные ценные бумаги, что связано с их высокой ликвидностью, гарантиями возврата и доходностью.

Отмеченное выше определяется тем, что большая часть потенциальных предприятий-заемщиков финансово неустойчивы, имеются высокие управленческие, кредитные и прочие риски, а также тем, что основная доля капитала банковской системы образована за счет краткосрочных пассивных операций.

Таким образом, кредитный потенциал банковской системы Кыргызской Республики в настоящее время ограничен в основном временными привязками, т.е. большая часть денежных средств на банковских счетах вкладывается на сроки до 12 месяцев, что затрудняет осуществление со стороны отечественных банков средне-, а тем более долгосрочного кредитования национальной экономики. Другой особенностью является то, что отдельно взятый коммерческий банк не может осуществить финансирование крупных инвестиционных и бизнес-проектов из-за недостаточности ресурсов.

В связи с этим перспективным мог бы стать поиск взаимно выгодных механизмов делового сотрудничества между коммерческими банками республики при осуществлении крупных капиталовложений в перспективные проекты, в частности, через механизм консорциума или пула.

В настоящее время некоторые коммерческие банки республики выступают посредниками в получении средне- и долгосрочных креди-

тов от международных финансово-кредитных организаций. Так, ЗАО “БТА Банк” занимается обслуживанием кредитной линии по проекту МАР на производство, переработку, хранение и реализацию сельхозпродукции сроком до 7 лет (под 16–18% годовых в сомах, 14–16% годовых в долларах США) с возможностью предоставления льготного периода по погашению основного долга и процентов.

Еще одним направлением долгосрочной кредитно-инвестиционной деятельности коммерческих банков является развитие ипотечного кредитования, что во многом связано с поддержкой данного спектра банковских услуг со стороны государства. Развитие ипотечного кредитования со стороны ряда коммерческих банков дало толчок к развитию строительных предприятий. В то же время процентные ставки по ипотечным кредитам остаются довольно высокими (в среднем от 14 до 20% годовых), и сроки ипотечного кредитования составляют в среднем пять-семь лет, что не оставляет возможности получения таких кредитов большей частью населения республики. Для обеспечения доступности ипотечных кредитов необходимо, чтобы государство и коммерческие банки выработали единый подход по развитию ипотеки с принятием соответствующих законодательных актов. Кроме того, часть рисков должна покрываться страховыми компаниями, как это принято в мировой практике.

Перспективным направлением развития инвестиционной деятельности отечественных коммерческих банков могло бы стать предложение своим клиентам новых банковских услуг на фондовом рынке. Одной из таких услуг банка является андеррайтинг, под которым понимается реализация первичного выпуска ценных бумаг эмитентов. К сожалению, на отечественном рынке эта услуга пока слабо развита, несмотря на достаточно высокую потребность развивающихся компаний в привлечении капитала.

Выделяют две основные формы проведения андеррайтинга банком: принятие андеррайтером на себя конкретных гарантий размещения ценных бумаг эмитента; проведение андеррайтинга по принципу “максимальных усилий”.

Конкретные гарантии андеррайтера могут заключаться либо в обязательстве выкупить весь выпуск ценных бумаг эмитента сразу, либо в обязательстве выкупить не размещенную в течение определенного периода часть выпуска. Ясно, что в обоих случаях, когда банк дает конкретные гарантии размещения эмиссии, весь риск неразмещения бумаг лежит на банке – различается лишь

момент получения финансовых ресурсов эмитентом: в первом случае он получает все средства немедленно, а во втором – часть ресурсов передается эмитенту позднее. При второй форме андеррайтинга весь риск неполного размещения лежит на эмитенте.

В большинстве случаев обе стороны больше устраивает второй вариант – принятие андеррайтером конкретных гарантий, то есть обязательство выкупить не размещенную в течение определенного срока часть выпуска.

Понятно, что выкуп новой эмиссии или ее части требует существенного объема собственных средств (или долгосрочных привлеченных ресурсов). Именно низкий объем собственных средств является одной из важнейших причин, сдерживающих предложение андеррайтинговых услуг со стороны отечественных банков.

Следующей сферой инвестиционной деятельности коммерческих банков может стать их участие на рынке слияний и поглощений предприятий путем аккумулирования и продажи крупных пакетов акций.

Например, услуги по продаже крупных (контрольных) пакетов могут понадобиться при развитии финансово-промышленных групп. Приобретать компании без четкого плана несложно, а вот продать их, пытаясь оптимизировать структуру финансово-промышленной группы, гораздо сложнее. Тут необходимо знание особенностей многих отраслей промышленности, способность правильно оценить компанию, найти покупателя. Вот тут и могут понадобиться услуги банков, которые сумели создать достаточно сильные аналитические службы, наладить мониторинг рынков, и которые по роду деятельности имеют представление об эмитентах из многих секторов промышленности.

Толчком к развитию инвестирования капитала банков республики в корпоративные ценные бумаги мог бы стать перевод ценных бумаг акционерных обществ Кыргызской Республики из безбумажной формы в документарную. В силу отсутствия корпоративных ценных бумаг в форме определенного документа, например, акций, потенциальные инвесторы, к числу которых относятся и банки, не могут использовать их в полной мере.

Таким образом, кредитная и инвестиционная деятельность коммерческих банков Кыргызской Республики играет значительную роль и без нее невозможно будет обеспечить эффективные экономические преобразования и экономический рост.

## *Банковская система НФКУ*

---

### *Литература*

1. *Лаврушин О.И.* Банковское дело. – М.: Кнорус, 2007.
2. *Платонов В., Хиггинс М.* Банковское дело: стратегическое руководство. – М.: Консалт-банкир, 1998.
3. *Роуз Питер С.* Банковский менеджмент. – М.: Дело, 1997.
4. Финансовая отчетность ЗАО “БТА Банк”, ОАО “АТФ Банк Кыргызстан”, ОАО “Банк Бакай”, 2007.