умения. Необходимо длительный мониторинг динамики персональных достижений обучающегося на протяжении всего периода обучения, что требует больших временных и организационных затрат. Профессиональные образовательные организации стоят перед необходимостью выбора соответствующих педагогических технологий, содействующих формированию и осмыслению профессионально значимого личностного (субъектного) опыта обучающегося с учетом их индивидуальных личностных особенностей.

1. Зимняя, И. А. Ключевые компетенции – новая парадигма результата образования [Текст] / И. А. Зимняя // Высшее образование сегодня. – 2003. – № 5. – С. 34–42.
2. Национальная рамка квалификаций Российской Федерации / В.И. Блинов, Б.А. Сазонов, А.Н. Лейбович, О.Ф. Батрова, И.А. Волошина [и др.] — М.: ФГАУ «ФИРО», Центр начального, среднего, высшего и дополнительного профессионального образования, 2010.
3. Профессиональная педагогика в 2 ч.: учеб. пособие для вузов / В.И. Блинов [и др.]; под общ. ред. В.И. Блинова. — М.: Юрайт, 2017. — Ч. 2 — 353 с.
4. Сасова, И. А., Нагуманова, И. И. Экономика для младших школьников [Текст] / И. И. Нагуманова, И. А. Сасова. – М., Издательство «Вита- Пресс», 2002.
5. Щукина, Г. И. «Активизация познавательной деятельности учащихся в учебном процессе» [Текст] / Г. И. Щукина. – М.: Просвещение. – 220 с.

Логинов Д.В.

Деятельность коммерческих банков на рынке инвестиционного кредитования

*ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарева»
(Россия, Саранск)*

doi:10.18411/spc-22-10-2018-06

idsp: 000001-spc-22-10-2018-06

Главным направлением воздействия коммерческих банков на экономику страны и региона должна стать их инвестиционная деятельность, активизация которой будет способствовать устойчивому экономическому росту. Это обусловлено тем, что классической функцией банковской системы в рыночной экономике является мобилизация сбережений и трансформация их в инвестиции.

Исследование проблем инвестирования находится в центре внимания отечественной экономической науки. Проблемы привлечения к инвестированию реального сектора экономики средств коммерческих банков являются весьма острыми, требующими всестороннего анализа условий, влияющих на деятельность кредитных организаций. Очевидна необходимость усиления роли банков в инвестиционном процессе. Поэтому особую практическую значимость приобретает исследование места и роли банков в инвестиционной деятельности, факторов, препятствующих или способствующих эффективной деятельности банков в осуществлении инвестиций в экономику, условий для трансформации накоплений и сбережений населения в инвестиции. В связи с этим вопросы повышения инвестиционной активности коммерческих банков являются весьма актуальными [1].

Необходимо подчеркнуть, что инвестиционная деятельность коммерческого банка имеет ярко выраженную специфику и обычно рассматривается в двух аспектах [2, с.197]:

а) в микроэкономическом аспекте, с позиции банка как экономического субъекта – как направление деятельности банка, в которой он выступает в качестве инвестора, вкладывая свои собственные свободные и привлеченные ресурсы на определенный срок в создание или приобретение реальных и покупку финансовых активов с целью получения прямого и косвенного дохода. Так как действующим российским

законодательством, в отличие от зарубежного, не устанавливается понятие инвестиционного банка и соответственно не проводится разграничение банков на коммерческие и инвестиционные, банки в России являются универсальными кредитными учреждениями, которым предоставляется право свободного выбора приоритетных направлений инвестиционной деятельности в реальные и/или финансовые активы.

б) в макроэкономическом аспекте – как направление деятельности банка, в которой он выступает в качестве институционального инвестора, то есть посредника, помогая удовлетворить инвестиционный спрос хозяйствующих субъектов, способствуя трансформации сбережений и накоплений в инвестиции. Эффект инвестиционной деятельности в макроэкономическом аспекте заключается в достижении прироста общественного капитала. Таким образом, активность коммерческих банков на рынке инвестиций имеет двойственную природу [3, с. 154].

Специфика инвестиционной деятельности банков в отличие от инвестиционной деятельности других экономических субъектов определяется также тем, что подавляющая часть инвестиционных ресурсов первого формируется не за счет собственных, а за счет привлеченных средств.

Принимая решения о вложении в объекты инвестиционной деятельности в основном не собственных, а привлеченных финансовых ресурсов, банки особо тщательно подходят к вопросам определения степени выгодности выбранных объектов инвестирования и минимизации рисков по данным операциям, так как в случае получения отрицательного финансового результата от инвестиций можно будет потерять средства своих клиентов, ухудшить финансовую устойчивость кредитного учреждения, подорвать доверие партнеров и имидж банка.

Оценка эффективности инвестиций представляет собой наиболее ответственный этап в процессе принятия инвестиционных решений. Оттого, насколько объективно и всесторонне проведена эта оценка, зависят сроки возврата вложенного капитала. При оценке альтернативных инвестиционных проектов можно столкнуться с ситуацией, когда разные показатели приемлемости инвестиций приводят к противоречивым выводам. Поэтому представляет интерес вопрос о возможности принятия лучшего инвестиционного проекта при противоречивости аналитической информации.

При оценке инвестиционных рисков отдельных направлений вложения капитала банками следует в большей мере применять не столько качественные методы оценки, сколько количественные, позволяющие на основе соответствующих вычислений более обоснованно определять вероятность наступления неблагоприятных событий. И ключевым методом, применяемым банками при принятии решения о кредитовании реальных инвестиционных проектов, является анализ чувствительности проекта, позволяющий выявить наиболее критические переменные, которые в большей степени могут повлиять на получение запланированного результата от инвестиционного мероприятия. Поэтому за данными критическими переменными должен быть обеспечен постоянный мониторинг, с целью недопущения их отклонения от заданных параметров.

Следует отметить, что в Российской Федерации, после трехлетнего снижения объемов инвестиций в основной капитал (по итогам 2014 года снижение в сопоставимых ценах к предыдущему году составило 1,5%, в 2015 году – 10,1%, в 2016 году – 0,9%) [4, с. 11] наблюдается некоторое повышение инвестиционной активности в стране. По итогам 2017 года объемы инвестиций в основной капитал (в процентах к предыдущему году) увеличились на 4,4%, что следует рассматривать как весьма позитивное явление, свидетельствующее о том, что национальная экономика, после трехлетней стагнации, несколько адаптировалась к условиям функционирования в условиях жестких санкционных ограничений и закрытия доступа российским банкам

на мировые финансовые рынки и начинает демонстрировать позитивную динамику. Но при этом уровень участия коммерческих банков в инвестиционной деятельности нельзя признать достаточным, так как на кредиты коммерческих банков в общем объеме источников финансирования инвестиций в основной капитал в 2016 году приходилось только 10,4% [4, с. 81]. В то же время, в условиях известной ограниченности источников бюджетного финансирования с одной стороны и значительной потребности российских предприятий в инвестициях при весьма ограниченных собственных инвестиционных ресурсах, на коммерческие банки возлагаются особые надежды по финансированию инвестиционных проектов.

Недостаточно высокая инвестиционная активность коммерческих банков обусловлена целым рядом внутренних и внешних сдерживающих факторов. На основе материала, представленного в аналитическом обзоре состояния банковского сектора национальной экономики, составленного Центральным банком Российской Федерации [5], нами были определены следующие негативные внутренние факторы, сдерживающие инвестиционную активность российских банков:

1. Сравнительно небольшая величина собственного капитала банков. Она составляет только 10,9% от всех активов банковского сектора. В то же время известно, что только крупные и устойчивые банки могут выдержать длительное отвлечение значительных активов при финансировании реальных инвестиций.

2. Значительное преобладание краткосрочных пассивов (до одного года) в общем объеме пассивов коммерческих банков, ограничивающее возможности долгосрочных вложений. Особенно данная тенденция заметна по депозитам физических лиц.

3. Низкий объем депозитов организаций и физических лиц в пассивах баланса кредитных учреждений страны. В 2016 год данный показатель составлял только 50,9% [5].

4. Острота проблемы ликвидности активов, обострившаяся в последние годы из-за отсутствия возможности получения дешевых кредитов в иностранных банках.

5. Низкое качество и недостаточная возможность должной диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков из-за недостаточно высокой конкурентоспособности несырьевых российских компаний.

6. Довольно высокий удельный вес просроченной задолженности по банковским кредитам, выданным юридическим и физическим лицам. На 01.01.2016 года эта цифра составляла 5,3%, причем наблюдается тенденция увеличения просроченной задолженности [5].

Инвестиционную активность коммерческих банков сдерживают и целый ряд внешних факторов, выходящих за рамки деятельности банковского сектора экономики. К ним следует отнести:

- недостаточную развитость отечественного рынка корпоративных ценных бумаг, что не позволяет банкам вложения в акции и облигации акционерных обществ рассматривать как ликвидные. На организованном российском фондовом рынке представлен крайне узкий перечень корпоративных ценных бумаг, зачастую не включающий в себя многие отрасли и виды производств;
- многие юридические лица испытывают трудности с обеспечением получаемых в банках кредитов, так как зачастую у них отсутствует необходимое для залога имущество, или оно уже находится в залоге по полученным ранее кредитам. Возникают проблемы и с поиском гаранта;
- весьма актуальна проблема надежного заёмщика. До сих пор многие российские предприятия или малорентабельны, или убыточны, что снижает их кредитоспособность;

- отсутствие в большинстве случаев реальных возможностей долевого финансирования инвестиционных проектов с участием различных инвесторов. Зачастую основную долю в финансировании инвестиционных проектов коммерческие банки должны брать на себя. Недостаточно в стране работает механизм стратегического партнерства банков и страховых компаний. Остается неразвитым банкострахование. Во многом вследствие этого, в российской практике страховые компании практически не участвуют в финансировании инвестиционной деятельности. В то время как во многих промышленно развитых странах они, по объемам выдаваемых инвестиционных кредитов опережают коммерческие банки.

В результате вышеизложенного, российские предприятия финансируют свои инвестиционные проекты в основном за счет собственных средств, доля которых, как правило, превышает в общем объеме источников финансирования 50% (в 2016 году она составляла 50,9%). Недостаточно высокая инвестиционная активность коммерческих банков при кредитовании инвестиционных проектов реального сектора экономики обусловлена также следующими причинами:

- высокими рисками кредитования, существенно возросшими в последние годы вследствие ухудшения экономической конъюнктуры;
- высокими процентными ставками вследствие повышенных кредитных рисков, что делает инвестиционные кредиты непривлекательными для многих компаний;
- посткризисным недоверием банков инвестиционному кредитованию, особенно с целевым направлением кредита на модернизацию и инновации;
- опасениями бизнеса по привлечению весьма дорогих заемных средств без государственных гарантий при создании новых продуктов, стартапов из-за неустойчивого экономического положения в стране;
- недостаточной сбалансированностью инвестиционных кредитов и источников их фондирования по срокам.

Таким образом, в современных условиях имеется целый ряд объективных внутренних (обусловленных недостатками внутри самой банковской системы), так и внешних факторов (экономическая ситуация в стране, неустойчивое финансовое положение потенциальных заемщиков) сдерживающих инвестиционную активность коммерческих банков в области инвестиционного кредитования. Поэтому удельный вес банковских кредитов (российских и иностранных) в источниках финансирования инвестиций в основной капитал относительно невысок. Но без активизации инвестиционной деятельности кредитных учреждений национальная экономика не сможет в полной мере утолить «инвестиционный голод» и выйти на устойчивую траекторию экономического развития.

1. Чугунов В. И., Зайцева Е. Б. Развитие механизма инвестиционного кредитования в условиях экономической рецессии // Мир науки и образования. – 2016. – № 3 (7). – 10 с.
2. Братов А. Б. Сущность и специфика инвестиционной деятельности банков в России // Российское предпринимательство. – 2014. – № 22. – С. 197–205.
3. Чеховская И. А. Банковское кредитование инвестиционной деятельности в России: тенденции и перспективы // Известия ВолгГТУ. – 2014. – № 4. – С. 152–157.
4. Инвестиции в России. 2017: стат. сб. / Росстат. – М., 2017. – 188 с.
5. Обзор банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия): аналитические показатели. № 160 февраль 2016 года. Режим доступа: – http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1602.pdf