

- государственный страховой экологический фонд;
- экологические фонды страховых компаний.

Государственный страховой экологический фонд может быть сформирован за счет отчислений страховых компаний, отчислений предприятий, формирующих свои собственные страховые фонды, отчислений из фондов взаимного экологического страхования, созданных объединениями предприятий на отраслевой либо региональной основе, а также финансовых источников, аккумулированных через систему налогообложения и штрафов. За счет средств этого фонда должна обеспечиваться страховая защита интересов третьих лиц от причинения им ущерба аварийным загрязнением окружающей среды в случае, когда ответственность страховщика не наступает, а также осуществляется финансирование превентивных мероприятий на национальном уровне.

Экологические фонды страховых компаний могут формироваться за счет взносов страхователей и обеспечивать их страховую защиту при постоянных и единичных случаях загрязнения окружающей среды, а также экономическое стимулирование экологически безопасных производств.

В заключение следует отметить, что зарубежные страховщики относят экологическое страхование к числу наиболее сложных видов страховых операций. В Украине только что начался процесс формирования рынка экологических страховых услуг, страховщики пока еще не имеют достаточного опыта как по страхованию ответственности, так и по страхованию рисков, связанных с деятельностью промышленных предприятий. В связи с этим можно предположить, что они столкнутся со значительными трудностями в освоении этого вида страхования. Совершенно очевидно, что для нормального формирования рынка страховых экологических услуг необходимы не только экономико-правовое, методологическое и методическое обеспечение экологического страхования, но и своевременное обучение кадров страховщиков.

Источники и литература

1. Серов Г.П. Об актуальных вопросах совершенствования законодательства в сфере экологического страхования // Государство и право. – 1997. – № 12. – С. 50 – 54.
2. Силастэ Г. Рынок страховых услуг и его потребитель // Финансы. – 1997. – № 10. – С. 44 – 47.
3. Самойловський А. Л. Пропозиції щодо вдосконалення страхового ринку України // Фінанси України. – 2000. – № 11. – С. 106–113.
4. Плешков. А.П. Очерки зарубежного страхования / М.: Моск. гос. ин-т междунар. отношений МИД РФ. – М., 1997. – 198 с.

Зинова В.В.

КОНЦЕПЦИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ ДОЛГОСРОЧНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Стабилизация экономического состояния в Украине, необходимость обеспечения последовательного экономического роста выдвигает проблему выявления ресурсов финансирования инвестиционных проектов. Особенную роль в активизации инвестиционной деятельности при сложившихся экономических условиях в Украине, должны сыграть банки второго уровня, которые выступают посредниками в перераспределении временно свободных средств. При этом формой участия банков в инвестиционном процессе является долгосрочный кредит. Однако на пути развития долгосрочного инвестиционного кредитования банками второго уровня в Украине существуют проблемы, при решении которых необходимо использовать новые методы, направленные на совершенствование его организации.

Актуальность исследуемой темы заключается в том, что при низком инвестиционном потенциале государства и ограниченности возможностей предприятий самостоятельно финансировать инвестиционные проекты объективно повышается роль кредитных источников финансирования, в том числе и банковских кредитов. Так, на 01.09.2006г. удельный вес долгосрочных кредитов составил 64%, при чем удельный вес долгосрочных кредитов в инвестиционную деятельность имеет тенденцию к росту и составляет 28% [2].

Анализ научной литературы показал, что для эффективной деятельности предприятию необходимо 40-50% заемных средств от общего объема финансовых ресурсов [3]. Таким образом, при помощи механизмов средне- и долгосрочного кредитования коммерческий банк может принимать участие в инвестиционных процессах в экономике.

Цель данного исследования – разработать на основе системного подхода концепцию совершенствования организации долгосрочного инвестиционного кредитования, включающую организационно-правовой и экономической механизмы ее реализации.

Исходя из поставленной цели, нами были сформулированы следующие задачи исследования:

- уточнить понятия «долгосрочный кредит», «инвестиционный кредит» и научно обосновать понятие «долгосрочное инвестиционное кредитование»;
- определить роль банковского кредита в процессе формирования финансовых ресурсов субъектов предпринимательства;
- выявить проблемы долгосрочного инвестиционного кредитования банками второго уровня Украины и предложить пути их решения.

В экономической литературе зачастую отождествляют понятия «долгосрочный кредит» и «инвести-

онный кредит». Исследованию теоретических аспектов инвестиционного кредитования посвящены труды таких отечественных ученых, как Бланк И.А., Пересада А.А., Майорова Т.В., Ивасив Б.С. и других. Так, Пересада А.А. под инвестиционным кредитом понимает «экономические отношения между кредитором и заемщиком по поводу финансирования инвестиционных мероприятий на принципах возвратности и, как правило, с выплатой процента» [4, с. 5].

Майорова Т.В. считает, что «банковский инвестиционный кредит – это основная форма инвестиционного кредита, при которой денежные средства на финансирование инвестиционных проектов предоставляются банковскими учреждениями во временное пользование и с выплатой процента» [5, с.273].

Матвиенко И.В. под долгосрочным инвестиционным кредитом понимает важнейшую составляющую воспроизводственного процесса, непосредственно воздействующую на повышение конкурентоспособности промышленности по 2-м направлениям: как источник финансовых ресурсов для увеличения объема инвестиций в основной капитал, и как важнейший стимул к улучшению предприятиями своих производственных и финансовых показателей, состояния платежей и расчетов с поставщиками [6, с.136.].

На наш взгляд, под инвестиционным кредитом следует понимать вид кредита, предоставляемый кредитно-финансовыми учреждениями на условиях возвратности, платности и срочности с целью финансирования инвестиционных мероприятий.

Что касается долгосрочного кредита, то различия в его трактовке касаются целей и срока. Так, большинство отечественных ученых считают, что долгосрочный кредит выдается на срок свыше 3 лет для приобретения основных фондов, модернизации производства, осуществления капитальных вложений (Лагутин В.Д., Лаврушин О.И., Васюренко О.В., ЛуцевБ.Л.).

Ивасив Б.С. считает, что «долгосрочное кредитование – предоставление средств на срок более года на формирование, восстановление, расширение основного капитала субъектов хозяйствования» [7, с.284].

Колесник М.К., Маслак О.О., Романов Е.М. понимают под долгосрочным – кредит, выданный на срок свыше 3-х лет для финансирования недвижимости и обеспечивающийся залогом на недвижимость [8].

Шелудько В.М. делит кредиты в зависимости от срока погашения также на кратко- (до года), средне- (от года до 4-5 лет) и долгосрочные (от 4-5 лет до нескольких десятков лет для финансирования недвижимости) [9, с.424].

Кириллов В. считает, что в мировой практике долгосрочными считаются кредиты сроком от 5 лет до 10-15 лет, а то и до 30 лет, в нашей стране – все, что дольше года. И хотя пятилетние кредиты существуют, длительность кредита, равная 3 годам, уже достаточно «напряженная» для отечественных банков и их клиентов [10, с.206]. Заметим, что для мировой практики характерны долгосрочные кредиты на срок до одного года. Этого же мнения придерживается и Волкова Н.И.: «Долгосрочные кредиты на срок до одного года используются, как правило, в инвестиционных целях. Они обслуживают движение основных средств, отличающихся большими объемами передаваемых кредитных ресурсов. Применяются при кредитовании реконструкции, технического перевооружения, нового строительства на предприятиях всех сфер деятельности» [11, с.138].

Таким образом, мы считаем, что долгосрочный кредит – это кредит, выданный на условиях возвратности, платности, срочности, сроком более одного года, удовлетворяющий дополнительную потребность в основном капитале хозяйствующих субъектов.

Следовательно, инвестиционное банковское кредитование – это вложение банками денежных средств на возвратной основе в объекты реального инвестирования, обеспечивающие расширенное воспроизводство капитала заемщика, в основе которого лежит реализация инвестиционных проектов. Предприятия привлекают их с целью осуществления крупных инвестиций в техническое перевооружение или для создания новых конкурентоспособных производств, а это требует продолжительного времени. Поэтому понятия «инвестиционный кредит» и «долгосрочный кредит» тесно взаимосвязаны.

Близость этих понятий обусловлена общими чертами:

1. Объект кредитования – капитальные расходы на реконструкцию, модернизацию и расширение основных фондов, на новое строительство, на приватизацию и др.

2. Цель кредитования – осуществление инвестиционных проектов, в которых банк становится одним из основных участников.

3. Принципы – возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевая направленность.

Более того, следует заметить, что «инвестиционный кредит» и «долгосрочный кредит» – важнейшие методы интеграции финансовых и промышленных капиталов: при успешном выполнении банком и предприятием взаимных обязательств закладывается надежная экономическая основа для продолжения сотрудничества на качественно новом уровне (например, в рамках холдингов, ПФГ и т. д.).

Наряду с этим существуют и причины, по которым данные понятия следует разграничивать: 1. инвестиционный кредит может быть как долгосрочным, так и краткосрочным; 2. долгосрочный кредит может выдаваться как на инвестиционные, так и на другие цели.

Таким образом, мы считаем, что долгосрочное инвестиционное кредитование – процесс выдачи долгосрочного инвестиционного кредита, под которым мы понимаем вид кредита, предоставленный на срок свыше 3-х лет для финансирования инвестиционных мероприятий

Научная новизна проведенного исследования состоит в разработке на основе системного подхода концепции совершенствования организации долгосрочного инвестиционного кредитования, включающей организационно-правовой и экономической механизмы, что позволит увеличить объем долгосрочных ресурсов, мобилизованных банками, повысить капитализацию банков, создать специальные банковские институты инвестиционного кредитования, разработать и применить на практике более совершенные методики ин-

вестиционного кредитования и оценки рисков (Рис.1).

Данная концепция базируется на следующих принципах: научности, легитимности, предприимчивости. Принцип научности означает, что для разработки законодательной базы и новых более совершенных методик оценки инвестиционного кредитного риска необходима их научная обоснованность. Принцип легитимности необходим при разработке законодательства по созданию инвестиционных банков и в соответствии с этим урегулированию взаимоотношений между коммерческими банками и инвестиционными банками, между другими инвестиционными кредитными институтами (например, институтами совместного инвестирования) и учреждениями с банками второго уровня, осуществляющими долгосрочное инвестиционное кредитование, между инвестиционными банками и государством. Принцип предприимчивости необходим при разработке новых совершенных методик оценки инвестиционных рисков, учитывая их долгосрочный характер. Мы предлагаем руководителям и управляющим банковскими учреждениями, которые уже осуществляют или потенциально могут преодолеть проблемы, связанные с долгосрочным инвестиционным кредитованием, привлекать к этому практикующих квалифицированных специалистов, применяя в качестве мотивов различные стимулы: дальнейший карьерный рост и повышение заработной платы, премиальные в ходе разработки данных методик.

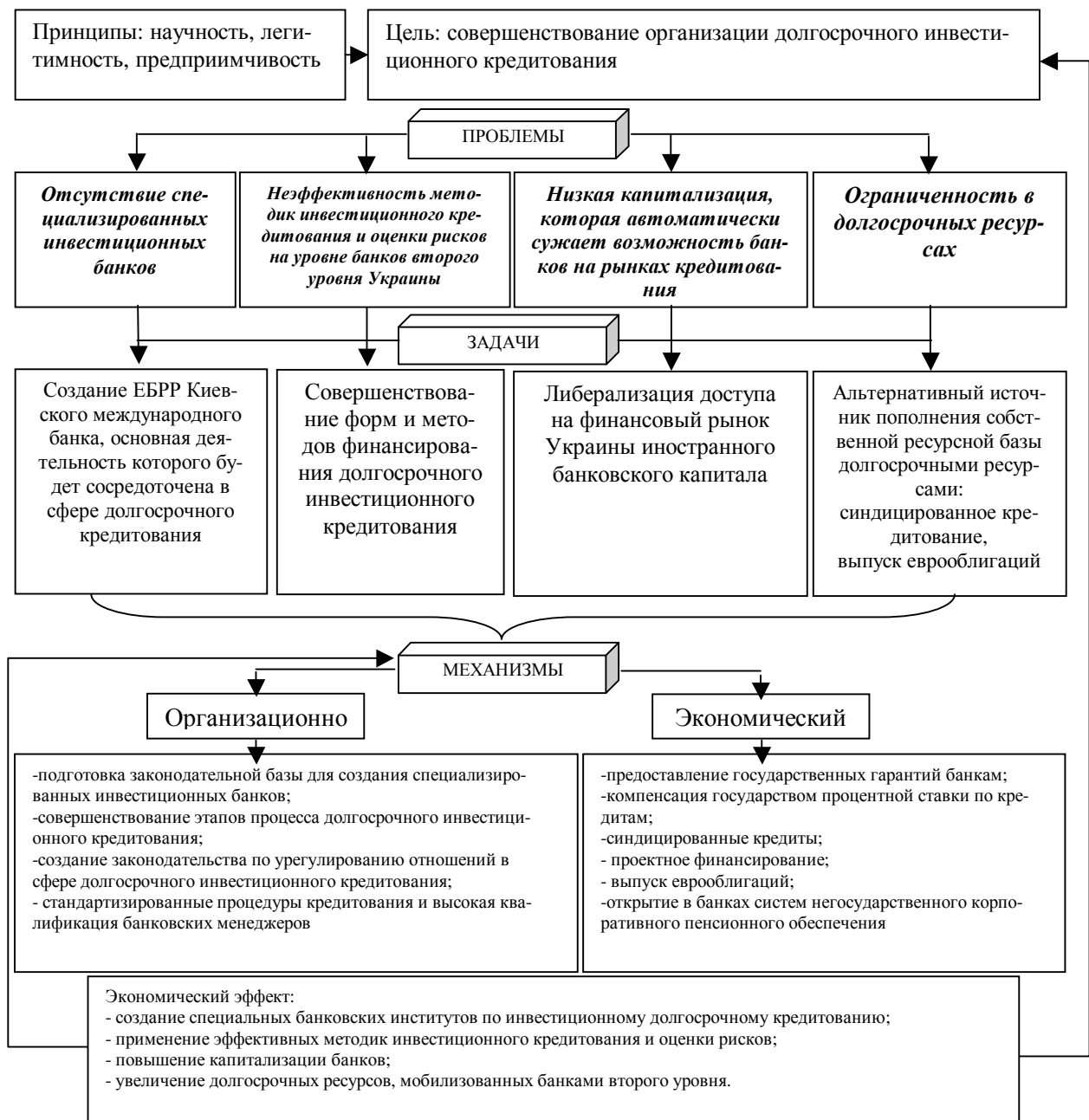


Рис.1. Концепция совершенствования организации долгосрочного инвестиционного кредитования

На основе обобщения работ таких отечественных ученых как Кирилова В., Захарина С., Вербицкой

М., Балюка В., Яцура А. и других нами были выявлены и систематизированы следующие проблемы долгосрочного инвестиционного кредитования: отсутствие специализированных инвестиционных банков, неэффективность или отсутствие методик инвестиционного кредитования и оценки рисков, низкая капитализация банков и ограниченность в долгосрочных ресурсах. Наличие данных проблем позволило сформулировать ряд основных задач, направленных на их решение. Считаем целесообразным создание Европейским банком реконструкции и развития Киевского международного банка, основная деятельность которого будет сосредоточена в сфере долгосрочного кредитования; совершенствование форм и методов финансирования долгосрочного инвестиционного кредитования; либерализация доступа на финансовый рынок Украины иностранного банковского капитала. В качестве альтернативного источника пополнения собственной ресурсной базы долгосрочными и дешевыми ресурсами мы можем предложить привлечение средств на внешнем рынке.

Для решения поставленных задач нами были разработаны организационно-правовой и экономический механизмы.

Организационно-правовой механизм включает в себя:

- подготовку законодательной базы для создания специализированных инвестиционных банков;
- совершенствование этапов процесса долгосрочного инвестиционного кредитования;
- создание законодательства по урегулированию отношений в сфере долгосрочного инвестиционного кредитования;
- стандартизированные процедуры кредитования и высокая квалификация банковских менеджеров.

Экономический механизм основывается на:

- предоставлении государственных гарантий банкам;
- компенсации государством процентной ставки по кредитам;
- выдаче синдицированных кредитов;
- проектном финансировании;
- выпуске еврооблигаций;
- открытии в банках систем негосударственного корпоративного пенсионного обеспечения.

В частности, для решения проблемы неэффективности или отсутствия методик инвестиционного кредитования и оценки рисков и вытекающей из нее задачи по совершенствованию форм и методов финансирования долгосрочного инвестиционного кредитования мы предлагаем осуществлять такие мероприятия как: синдицированное кредитование, проектное финансирование, а также применять стандартизированные процедуры кредитования и требование высокой квалификации банковских менеджеров.

Низкую капитализацию, которая автоматически сужает возможность банков на рынке кредитования, мы предлагаем устранить путем либерализации доступа на финансовый рынок Украины иностранного банковского капитала. Для этого предлагаем со стороны государства предоставлять государственные гарантии банкам, оказывающим услуги по долгосрочному инвестиционному кредитованию, в том числе и путем компенсации государством процентной ставки по данному виду кредита, а также разработать законы по урегулированию отношений в сфере долгосрочного инвестиционного кредитования, учитывая практические знания и опыт банков, предоставляющих данный кредит. Что касается ограниченности банков второго уровня в долгосрочных ресурсах, то в качестве дополнительного альтернативного источника пополнения собственной ресурсной базы долгосрочными и относительно дешевыми ресурсами мы предлагаем привлекать средства на внешних рынках. Этого можно достичь, например, путем выдачи синдицированных кредитов, выпуска еврооблигаций и открытия в банках систем негосударственного корпоративного пенсионного обеспечения.

В разработанной нами концепции совершенствования организации долгосрочного инвестиционного кредитования мы также выделяем проблему отсутствия специализированных инвестиционных банков. В связи с этим хотим отметить, что существовавшая ранее ограниченность законодательной базы в сфере создания специализированных инвестиционных банков была устранена путем внесения изменений в Закон Украины «О банках и банковской деятельности» 14.09.2006г, который вступил в силу в 2007г. Согласно ст.4 указанного выше закона банк приобретает статус специализированного банка в случае, если более 50% его активов являются активами одного типа [1]. Создание банков регламентируется вторым разделом Закона Украины «О банках и банковской деятельности». Создание, регистрация и лицензирование инвестиционных банков происходит согласно 2 и 3 главам.

Экономическим эффектом реализации данной концепции является: создание специальных банковских институтов по инвестиционному долгосрочному кредитованию; применение эффективных методик инвестиционного кредитования и оценки рисков; повышение капитализации банков; увеличение долгосрочных ресурсов банков второго уровня.

Подытоживая все вышесказанное отметим, что долгосрочное инвестиционное кредитование является неотъемлемой составляющей любой рыночной хозяйственной системы, как объективная необходимость развития экономики страны. К сожалению, масштабы и отдача долгосрочного инвестиционного кредитования в Украине далеки от желаемых.

В результате исследования данной темы нами:

- уточнено понятие «инвестиционный кредит» и «долгосрочный кредит», а также научно обоснованно понятие «долгосрочного инвестиционного кредитования»;
- определена роль банковского кредита в процессе формирования финансовых ресурсов субъектов предпринимательства;

- виявлені проблеми організації довгосрочного інвестиційного кредитування банками другого рівня України і пропонується шляхи їх рішення.

Ціль дослідження досягнута, так як на основі системного підходу нами була розроблена концепція удосконалення організації довгосрочного інвестиційного кредитування, включаюча організаційно-правову та економічну механізми, що дозволяє збільшити наявність довгосрочних ресурсів в банках другого рівня, підвищити капіталізацію банків, створити спеціальні банківські інститути інвестиційного кредитування, розробити та застосувати на практиці більш досконалі методи інвестиційного кредитування та оцінки.

Обобщая вышесказанное, мы считаем, что практическая значимость нашего исследования состоит в том, что разработанная нами концепция является универсальной и может быть применима в различных банках второго уровня, что позволит им повысить эффективность долгосрочного инвестиционного кредитования.

Источники и литература

1. Закон України «Про банки і банківську діяльність» із змінами від 14.09.2006//Відомості Верховної Ради України. – 2001. – № 5–6. – Ст. 4.
2. Бюлетень НБУ. Вимоги банків за кредитами, наданими в економіку України. – 2006. – №11. – С.113 – 117.
3. Зинова В.В. Долгосрочное кредитование как форма участия банка в инвестиционном процессе предприятий. Труды 7-ой межд. конф. студ-в и мол-х уч-х «Управление развитием социально-экономических систем: глобализация, предпринимательство, устойчивый экономический рост». Часть 1./Ред.кол.Ступин А.Б. и др. – Донецк:ДонНУ,2006. – С. 89–92.
4. Пересада А.А.,Майорова Т.В.Інвестиційне кредитування:Навч.посіб. – К.:КНЕУ, 2002. – 271с.
5. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність:Навч.посіб. – К.:”Центр навч. літ-ри, 2004. – 376 с.
6. Матвиенко И.В.Финансовое обеспечение технического перевооружения промышленности Украины. – К.:Наук.думка, 2004. – 256 с.
7. Івасів Б.С.Гроші та кредит:Підручник. – Тернопіль:Карт-бланш, 2005. – 528 с.
8. Колісник М.К., Маслак О.О., Романів Є.М. Фінансовий ринок:навч.посіб. – Л.:Вид-во Нац. Ун-ту «Львівська політехніка», 2004. –192 с.
9. Шелудько В.М.Фінансовий ринок:Навч.посіб. – К.:Знання-Прес, 2002. – 535с.
10. Кириллов В. Розвиток довгострокового фінансування інвестиційних проєктів в Україні //Управління сучасним містом. – 2004. – № 7 – 9. – С.206–210.
11. Волкова Н.И. Деньги, кредит, банки. Уч.пособие. – Д.: ДонГУ, «Китис», 2000. – 286с.

Зінько Н.Я.

УДОСКОНАЛЕННЯ СИСТЕМИ БАНКІВСЬКОГО ТА НЕБАНКІВСЬКОГО ФІНАНСУВАННЯ ІННОВАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

Вступ. Попри задекларовану інноваційно-інвестиційну модель економічного розвитку України фактичні показники інноваційної активності вітчизняних підприємств залишаються наднизькими. Статистичні дані свідчать, що основним джерелом інвестиційних ресурсів для інноваційних проєктів вітчизняних підприємств є власні фінансові ресурси. Очевидно, що базуючись лише на власних ресурсах, не залучаючи сучасних фінансових інструментів, деякі з яких, розроблені саме з метою найбільш ефективного фінансування інноваційних проєктів, вітчизняні підприємства не зможуть забезпечити перехід національної економічної системи на якісно новий рівень, а отже – й забезпечити її конкурентоспроможність у глобалізованому світі.

Аналіз останніх досліджень. У зв'язку з цим питання фінансування інноваційної діяльності за рахунок залучених фінансових ресурсів значно актуалізується. Це знаходить відображення у тематиці досліджень вітчизняних науковців. Провідними вітчизняними дослідниками у вирішенні згаданої проблеми є: Я.Базилук, Є. Бойко, О. Василик, В. Васюренко, А. Гальчинський, В. Геєць, М. Долішній, Я.Жаліло, О. Кириленко, О. Ковалюк, М. Крупка, А.Кузнецова, О. Кузьмін, О. Лапко, І. Луніна, Л. Омелянович, С. Онишко, В. Опарін, А. Пересада, А. Поддєрьогін, Л. Федулова, Д. Черваньов, А. Чухно, Н. Чухрай, Л. Шабліста, С. Юрій.

Попри високу актуальність проблеми значна кількість питань залишаються недослідженими, як-то: проблеми банківського кредитування інноваційних проєктів, роль та місце небанківських посередників у фінансуванні інноваційної діяльності, можливості та перспективи застосування напрацьовань світового досвіду для активізації фінансування інноваційної діяльності. Викладене вище й обумовило вибір теми статті.

Основний текст. Проведене дослідження дало можливість виявити систему причинно-наслідкових зв'язків у системі проблем банківського та парабанківського фінансування інноваційної діяльності (див. рис.1). Як можна відмітити на рисунку 1, ключовими факторами, що обумовили невисоку активність банків та небанківських фінансових посередників у сфері фінансування інноваційної діяльності є наступні: