

3. Kaplan, S. N. and Ruback, R. S., 1996, «The Market Pricing of Cash Flow Forecasts: Discounted Cash Flow vs. the Method of «Comparables»,» Journal of Applied Corporate Finance, (V. 8, №. 4, Winter). P. 45-60.

4. Luehrman T. A., «Using APV: A better Tool for Valuing Operations», Harvard Business Review, (May-June) 1997. P. 145-154.

5. Luehrman, T. (1997), «What's worth: A general manager's guide to valuation, and Using Equivalence of Ten Different Methods for Valuing Companies by Cash Flow Discounting APV: A better tool for valuing operations», Harvard Business Review, (May-June). P. 132-154.

6. Modigliani F., Miller M. H. The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment // American Economic Review. 1958, June. V. XLVIII.

7. Modigliani, F. and Miller, M. (1963), «Corporate income taxes and the cost of capital: A correction», American Economic Review (June). P. 433-443.

8. Modigliani, F. and Miller, M. (1961), «Dividend policy, growth and valuation of shares», The Journal of Business. V. 34. P. 411-433.

**Наталья Алексеевна БАБУРИНА** —  
старший преподаватель кафедры банковского  
и страхового дела

УДК 336.71

## **КРЕДИТНО-ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ БАНКА: ПОНЯТИЕ И ЭЛЕМЕНТЫ**

*АННОТАЦИЯ. Кредитно-инвестиционный потенциал банка определяет возможность кредитной организации осуществлять долгосрочное кредитование на реализацию капиталовложений в реальном секторе экономики. Элементы кредитно-инвестиционного потенциала представлены финансовыми ресурсами, материальными активами и нематериальными активами.*

*The author focuses upon the bank credit-investment potential and points out that the elements of the credit-investment potential are introduced by financial resources, material assets and incorporeal assets.*

Осуществление деятельности банка по долгосрочному кредитованию реального сектора экономики обусловлено наличием ресурсов, определяющих инвестиционные возможности кредитной организации. «Выдача кредита под вновь созданную стоимость и формирование кредитных ресурсов подобны двум сторонам диалектического единства — первая не может существовать без второй и наоборот. ... Выдача ссуд как краткосрочных, так и долгосрочных, для увеличения производственных фондов (основных и оборотных средств) должна ограничиваться созданными и аккумулированными в банках кредитными ресурсами» [1].

В целом масштабы деятельности банка определяются его потенциалом, под которым, согласно мнению Н. Е. Егоровой и А. М. Смүлова, понимается совокупность денежных средств, материальных и нематериальных активов, которыми владеет кредитная организация [2]. Следует выделить составляющие каждой компоненты. К денежным средствам относятся собственные и привлеченные денежные средства; к материальным активам — основные фонды и оборотные производственные фонды; к нематериальным активам — репутация банка, влияние и связи, применение современных технологий обслуживания клиентов, знания, умения, навыки, соответствующие высокой квалификации всех служащих организации и пр.

Для реализации исследуемой деятельности банк должен обладать кредитно-инвестиционным потенциалом. В экономической литературе встречается понятие кредитный потенциал коммерческого банка. Так в работе Г. С. Пано-

вой отмечается, что «кредитный потенциал коммерческого банка определяется как величина мобилизованных в банке средств за минусом резерва ликвидности» [3]. В то же время данное понятие касается всех форм банковских кредитов и не отражает качественной характеристики потенциала банка.

Обособленно также рассматривается инвестиционный потенциал хозяйствующего субъекта, как «максимально возможная совокупность всех собственных ресурсов (финансовых, материальных, научно-технических, кадровых), накопленных в результате предшествующей хозяйственной деятельности указанного субъекта, которые можно использовать для обеспечения инвестиционной деятельности (в форме капитальных вложений) без нарушения текущей хозяйственной деятельности субъекта» [4]. Вместе с тем данное определение не учитывает специфики деятельности кредитного учреждения, особенностей формирования ресурсной базы и осуществления активных операций.

Попытка синтезировать различные точки зрения экономистов на понятия «кредитный потенциал» и «инвестиционный потенциал» вылилась в следующее определение кредитно-инвестиционного потенциала — это «совокупность денежных средств, материальных и нематериальных активов, которые непосредственно влияют на объем и результаты кредитно-инвестиционной деятельности» [2].

Необходимо конкретизировать понятие кредитно-инвестиционной деятельности банка. По нашему мнению, это деятельность по предоставлению денежных средств на долгосрочной основе и условиях платности, возвратности заемщику, с целью использования этих средств последним для реализации инвестиций. С учетом введенного понятия «кредитно-инвестиционная деятельность» возможно дать следующую дефиницию термина «кредитно-инвестиционный потенциал» — это возможность банка осуществлять кредитно-инвестиционную деятельность, благодаря обладанию определенными ресурсами: финансовыми, трудовыми, техническими, технологическими и пр.

Кредитно-инвестиционный потенциал банка характеризуется совокупностью собственных, привлеченных средств, материальных и нематериальных активов и определяет лимиты финансовых и организационных возможностей кредитного учреждения, в рамках которых возможно проведение деятельности по кредитованию на реализацию капитальных вложений. Графическая интерпретация кредитно-инвестиционного потенциала приведена на рис. 1.

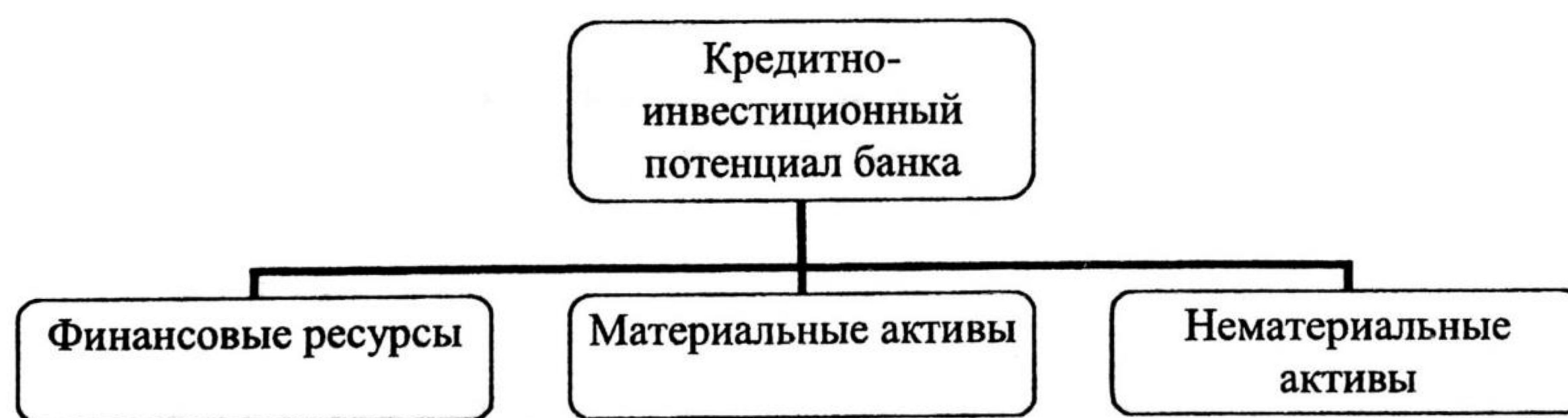


Рис. 1. Элементы кредитно-инвестиционного потенциала банка

Финансовыми источниками кредитно-инвестиционного потенциала являются собственный капитал коммерческого банка и привлеченные им средства на долгосрочной основе (рис. 2).

При разработке источников формирования кредитно-инвестиционного потенциала банк должен исходить из выбранной концепции управления активами и пассивами. Большинство банков испытывает недостаток средств, привлеченных на долгосрочной основе, и как следствие используют часть краткосрочных ресурсов для вложения на длительные сроки, т. е. осуществляют трансформацию краткосрочных пассивов в долгосрочные активы. Однако в современных условиях развития и функционирования банковской системы с целью поддер-

жания ликвидности, на наш взгляд, более целесообразно увязывать сроки размещения активов со сроками привлечения пассивов. Тем и обусловлена логика включения в кредитно-инвестиционный потенциал долговых обязательств банка, выпущенных на срок свыше 1 года.



Рис. 2. Финансовая компонента кредитно-инвестиционного потенциала

Управление кредитно-инвестиционным потенциалом должно быть нацелено на поддержание устойчивости депозитов, препятствие оттоку денежных средств клиентов из банка, что обеспечивается поддержанием доверия к кредитной организации, системой обслуживания клиентов, основанной на высоком качестве предоставляемых услуг и их широком спектре.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Финансово-кредитный механизм и банковские операции / под ред. В. И. Букато, М. Х. Лapidуса. М.: Финансы и статистика, 1991. 272 с.
2. Егорова Н. Е., Смулов А. М. Предприятия и банки: Взаимодействие, экономический анализ, моделирование: Учеб.-практ. пособие. М.: Дело, 2002. 456 с.
3. Панова Г. С. Кредитная политика коммерческого банка. М.: ИКЦ «ДИС», 1997. 464 с.
4. Катасонов В. Ю. Инвестиционный потенциал экономики: механизмы формирования и использования. М.: Анкил, 2005. 328 с.

**Наталья Владимировна ФРОЛОВА** —  
докторант Института государства и права,  
кандидат юридических наук

УДК 346.7

### **ПРАВОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫМ ИМУЩЕСТВОМ ПРИВАТИЗИРОВАННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

**АННОТАЦИЯ.** Статья посвящена правовым проблемам управления государственным имуществом приватизированных предприятий в рамках актуальности вопроса о необходимости создания экономически эффективной системы управления акциями акционерных обществ, находящимися в государственной собственности.

*The article is dealt with the legal problem of privateitrated Enterprisises of the state property within the problem actuality of necessity foundation of economically effective system of joint stock ventures shares, administration, belonging to the state property.*