

# ВЕСТИ

ИНСТИТУТА СОВРЕМЕННЫХ ЗНАНИЙ

---

*ежеквартальный  
научно-теоретический  
журнал*

2

(35)/2008

Учредитель —  
Частное учреждение образования  
«Институт современных знаний  
имени А.М. ШИРОКОВА»

Главный редактор  
МИЩЕНКО В. А.

Ответственный секретарь  
ВАСИЛЕНКО Д. В.

*Редакционная коллегия:*

АНДРЕЕВ А. Н., доктор филологических наук, профессор;  
БУТКЕВИЧ В. В., доктор педагогических наук, профессор;  
ДАДИОМОВА О.В., доктор искусствоведения, доцент;  
ДАВЫДЕНКО Л. Н., доктор экономических наук, профессор;  
ДОВНАР Т. И., доктор юридических наук, профессор;  
ДРОБЯЗКО С. Г., доктор юридических наук, профессор;  
КАПРАНОВА В. А., доктор педагогических наук, профессор;  
КОВАЛЕНЯ А. А., доктор исторических наук, профессор;  
ЛИТВИН А. М., доктор исторических наук, профессор;  
ЛЫСИКОВ Б. Г., доктор технических наук, профессор;  
МИЩЕНКО В. А., доктор технических наук, профессор (гл. редактор);  
СМАГИН А. И., доктор искусствоведения, профессор;  
ЧАРОТА И.А., доктор филологических наук, профессор;  
ЯКОНЮК Н.П., доктор искусствоведения, профессор;  
ЯНЧЕВСКИЙ В. Г., доктор экономических наук, профессор;

МИНСК

# СОДЕРЖАНИЕ

## ГОСУДАРСТВО И ПРАВО

ТАЛАЛАЕВ В.А. Нормативное регулирование противодействия хищениям предметов вооружения в Республике Беларусь .....	3
ЧЕРЕДНИЧЕНКО О.В. Некоторые аспекты систематизации законодательства Республики Беларусь о здравоохранении .....	7
ГЛАДЧЕНКО О.П. Сущность правового режима имущества супругов .....	12

## ИСТОРИЯ

ЗИМЕНКО А.А. История русско-иранских войн в батальном жанре белорусской живописи .....	17
ЗАНЬКО А.Г. Роль продюсера в индустрии звукозаписи (конец XIX – начало XXI в.) .....	21
КОЛЕДА В.В. Основные тенденции развития военного законодательства Великого княжества Литовского в XVI в. ....	25

## ФИЛОЛОГИЯ

КОВАЛЕВСКАЯ И.И. Деловой дискурс: основные категории анализа .....	30
ЛАЗАРЕВА О.Ю. К проблеме установления мотивационных типов современных русских и белорусских онимических наименований .....	35

## ПЕДАГОГИКА

ЧЕРЕПИЦА Л.С. Электронные ресурсы и современные технологии обучения в учебном процессе .....	39
КАРАУЛОВА Р.З. Методика преподавания курса «История изобразительного искусства» .....	44

## ЭКОНОМИКА

РОМАНОВА Е.С. Организационно-экономические предпосылки реструктуризации РУП «Белпочта» .....	48
ВЕЛИЧКОВИЧ К.В. Комплекс маркетинга в вузе .....	55
КАНДАУРОВА Г.А. Показатели развития инновационной деятельности в Республике Беларусь .....	59
КОНДРАТЬЕВА Т.Н., ТАРАСЕВИЧ В.Л. Страхование – вопросы теории: сущность и содержание .....	64
КОРНЕЕВЕЦ И.В. Человеческий капитал и человеческий потенциал: соотношение категорий .....	69
ЖИЛИНСКАЯ Т.А. Оценка состояния и рекомендации по совершенствованию учета финансовых результатов .....	73
ВЕРТИНСКАЯ Т.С. Совершенствование механизма управления межрегиональными связями в контексте формирования Союзного государства Беларуси и России .....	78
МАРОЧКИНА В.М., ПОЛУЯН В.В. Налоговая культура и ее составляющие .....	83
ДАВЫДОВА Н.Л. Эффективность инвестиционного кредитования в инновационной экономике .....	88
ХИЛО Я.П. Особенности нестоимостного подхода к определению сущностных характеристик научно-технического прогресса .....	94

## ИНФОРМАТИКА И УПРАВЛЕНИЕ

ЖЕЛЕЗКО Б.А., СТАНКЕВИЧ И.И. Совершенствование управления молокоперерабатывающим предприятием на основе реинжиниринга .....	98
БЕЛЯВСКИЙ С.С., СЕРГЕЕВА Н.А. Алгоритмы метода Гаусса для решения сеточных уравнений, возникающих при моделировании полупроводниковых структур .....	104
ГРАДЮШКО А.А. СМИ и Интернет. Стратегия медиаконвергенции .....	111
ОГАНДЖАНИЯН О.П. Методологические основы содержания и методики преподавания дисциплины «Информационные технологии» студентам филологического факультета .....	115

Адрес редакции: 220023, г. Минск, ул. Филлимонова, 69, офис 102. [www.isz.minsk.by](http://www.isz.minsk.by).  
Свидетельство о регистрации журнала № 2541.

Компьютерная верстка, оригинал-макет З.А. Абметко.

Стиль-редактор И.П. Сергачева.

Отпечатано с оригинал-макета заказчика в типографии ЧУП «Ходр» ОО «БелГИЗ».

ЛП № 02330/0056661 от 29.03.04. 220004, г. Минск, ул. Освобождения, 9.

Подписано в печать 26.05.2008 г. Формат 70x108<sup>1/16</sup>. Офсетная печать. Уч.-изд.л. 13,4.

Подписной индекс журнала 74867; 748672.

Тираж 100 экз. Заказ 654.

© «Вести Института современных знаний», 2008.

## Эффективность инвестиционного кредитования в инновационной экономике

*Рецензент КОЛПИНА Л.Г., кандидат экономических наук,  
завкафедрой финансов и кредита ИСЗ имени А.М. Широкова*

*В статье рассмотрены особенности инвестиционного кредитования, сформулированы принципы его организации в условиях инновационной экономики, разработана расширенная классификация инвестиционных кредитов. Предложены элементы авторской концепции эффективности инвестиционного кредитования, базирующиеся на необходимости определения компромисса интересов банков и предприятий, реализующих инвестиционные проекты, и интерпретации государственных приоритетов.*

Формирование инновационной экономики предполагает активизацию привлечения инвестиций в сферы, связанные с технико-технологическим перевооружением производств на основе научных достижений. Значительная роль в этом процессе принадлежит банкам как части финансовой инфраструктуры.

Участие банков в инновационном процессе предполагает взаимосвязанные направления: собственная инновационная деятельность и содействие инновационной деятельности субъектов хозяйствования (рис. 1).

В современных условиях именно инвестиционное кредитование позволяет сбалансировать интересы банков и организаций, эффективно управлять возникающими рисками. Доля долгосрочных кредитов в суммарных кредитных вложениях банков Республики Беларусь выросла с 53,2 % на 1 января 2007 г. до 67,2 % на 1 января 2008 г. и составила 14120,4 млрд р. при общей сумме кредитов реальному сектору 21009,2 млрд р.

В широком смысле, «инвестиционное кредитование» является аналогом понятия «кредитование инвестиций», устанавливающего связь между кредитующим банком и экономическим субъектом, использующим полученные средства на цели финансирования инвестиционной деятельности (приобретение предприятий, акций и паев, создание новых предприятий и производств

на действующих предприятиях, приобретение оборудования, интеллектуальной собственности, недвижимости и др.).

Представляется, что понятие «кредитование инвестиций» (инвестиционной деятельности) недостаточно раскрывает специфику инвестиционных кредитных операций с точки зрения процедуры организации, оснований для предоставления кредита, состава проектной документации и порядка документооборота, используемых счетов Плана счетов бухгалтерского учета в банках, особенностей риск-менеджмента, срока кредитования, источников погашения задолженности. Кредитование по перечисленному перечню целей может осуществляться как в рамках кредитной операции банка, так и в рамках проектного финансирования.

О.А. Распорова и Н.И. Байнина определяют инвестиционный кредит, как вложение средств в реализацию инвестиционного проекта [1, 2]. В этом аспекте следует отметить, что все направления инвестирования документированы и могут рассматриваться как инвестиционные проекты, различающиеся для банка перечнем предоставляемых документов (бизнес-план, проектно-сметная документация).

Инвестиционными проектами являются строительство и покупка недвижимости физическими лицами, развитие бизнеса индивидуальных предпринимателей. Одна-

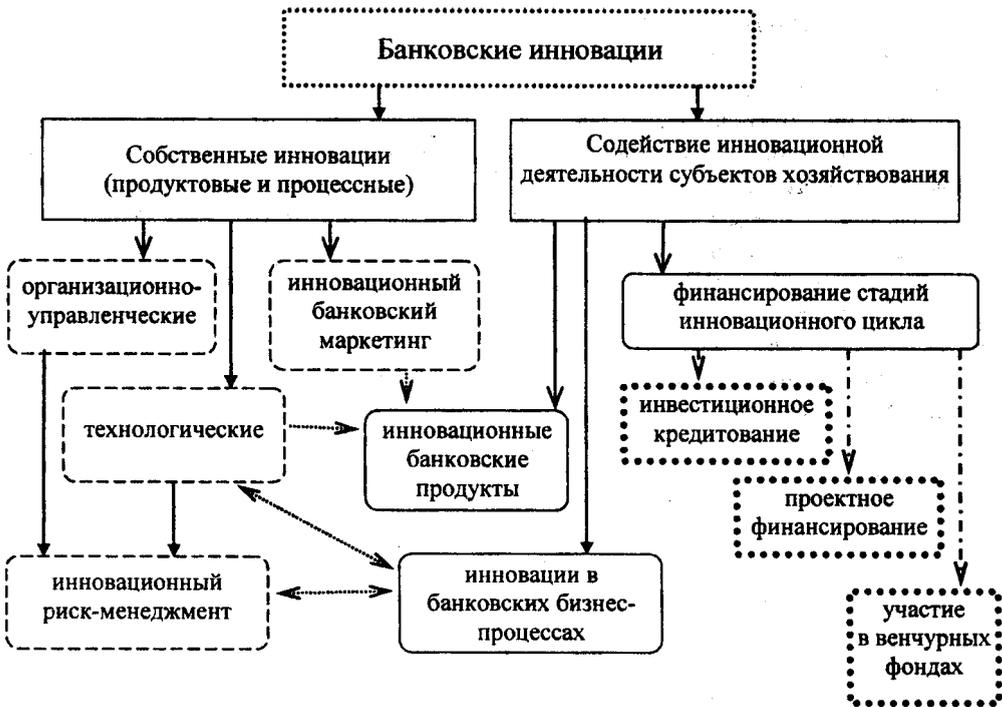


Рис. 1. Система банковских инноваций

ко процедура кредитования данных проектов не предусматривает предоставление бизнес-плана, является упрощенной (микрокредитование) или имеет существенные различия с процедурой кредитования во внеоборотные активы предприятий.

При кредитовании физических лиц, микрокредитовании, кредитовании индивидуальных предпринимателей предусмотрен особый порядок формирования резерва на возможные потери по активам, подверженным кредитному риску.

Кредиты физическим лицам классифицируются отдельно от других кредитных операций, их учет и статистическое представление обособлено. Выдача кредита на покупку (строительство) жилья обусловлена уровнем доходов семьи, а не оценкой банком денежных потоков от коммерческого использования недвижимости.

Поэтому автор считает необходимым рассмотреть инвестиционного кредитования как банковской операции, характеризующейся особой совокупностью объектов кредитования – внеоборотными активами

производственного и непроизводственного характера, а также спецификой процедуры кредитования.

По мнению О.А. Распоровой инвестиционный кредит является долгосрочным вложением [2, с. 12]. Однако в ряде отраслей (например, в сельском хозяйстве) производственный цикл может определять потребность в долгосрочных ресурсах и для текущей деятельности. С другой стороны, кредитование покупки технологий, ноу-хау, брэндов, ряда технических средств может осуществляться на срок менее года, при этом погашение кредита будет в большей степени связано с текущей деятельностью предприятия. Поэтому долгосрочность кредита не всегда определяет в качестве объекта кредитования внеоборотные активы и не является достаточным подтверждением его инвестиционного характера.

Н.И. Байнина обоснованно указывает на источники погашения инвестиционного кредита – денежные потоки от текущей хозяйственной деятельности и от реализации проекта [1, с. 11]. Действительно, если ис-

точником погашения кредита являются только потоки денежных средств от реализации проекта, то такая банковская операция представляет собой проектное финансирование.

Поэтому, с точки зрения автора, **инвестиционное кредитование** – предоставление банком денежных средств на цели создания (увеличения) внеоборотных активов в рамках реализуемого предприятием инвестиционного проекта, которым предусматривается возврат кредита за счет совокупности денежных потоков от текущей деятельности и от осуществления проекта. Основанием для предоставления кредита является бизнес-план проекта (для инвестиционных инновационных проектов) или иная проектная документация.

Преимуществами предлагаемого определения является комплексность признаков, характеризующих инвестиционное кредитование (объект, основание, документация, источники погашения). Кроме того, определение позволяет разграничить инвестиционные проекты, предлагаемые банку для финансирования путем инвестиционного кредитования и проектного финансирования.

Автором разработана расширенная классификация инвестиционных кредитов, включающая как используемые в литературе (объект, риски, сроки), так и новые признаки, отличающаяся системностью и полнотой (табл.).

Автором сформулированы следующие принципы организации инвестиционного кредитования в условиях инновационной экономики:

- разграничение и координация функций и ответственности между подразделениями банка, что способствует оптимизации взаимоотношений между банком и клиентами, закреплению обязанностей по поиску и экспертизе проектов за конкретными подразделениями, гармонизации их функций;
- оперативность принятия решения о возможности и условиях кредитования, выражающаяся в согласовании действий подразделений банка, обеспечивающих предоставление и сопровождение инвестиционного кредита. Высокий уровень инноваци-

онности и эффективности предложенного проекта являются первичными условиями, определяющими целесообразность кредитования в интересах развития отрасли, экономики страны (региона);

- разделение процедуры организации по стадиям инвестиционного кредитования, позволяющее оптимизировать процесс предоставления и сопровождения кредита, установить соответствие стадиям жизненного цикла реализуемого проекта;

- унификация процедуры инвестиционного кредитования во всех банках, обусловленная необходимостью формирования для предприятий четких критериев, определяющих возможность и приоритетность кредитования;

- приоритетность инновационности кредитруемых проектов, определяемая необходимостью модернизации всех отраслей национальной экономики и реализуемая в рамках интерпретации уровня инновационности при оценке кредитоспособности, а также при определении базовых условий кредитования;

- системность анализа инвестиционной кредитоспособности, позволяющая дать обобщающую характеристику потенциальному кредитополучателю с точки зрения текущего состояния и перспектив сохранения финансовой устойчивости при реализации инвестиционного проекта;

- эффективность кредитования для банка и для предприятия, реализующего проект, обеспечивающая согласование интересов и равную заинтересованность сторон кредитной сделки в его успешной реализации;

- погашение кредита и процентов за счет денежных потоков от текущей деятельности и от реализации проекта, что обеспечивается комплексным анализом совокупности денежных потоков предприятия и прогнозных показателей бизнес-плана инвестиционного проекта;

- формирование ресурсной базы инвестиционного кредитования, приоритетность привлечения долгосрочных пассивов, не связанных иностранных кредитов, что обеспечивает для банков снижение риска ликвидности, создает благоприятные условия для оптимизации сроков и условий кредитования.

Классификация инвестиционных кредитов

Классификационный признак	Вид кредита
Характер кредитваемого проекта	кредиты на приобретение оборудования и нематериальных активов
	кредиты на строительство и реконструкцию объектов
Инновационность объекта кредитования	кредиты на приобретение нового оборудования и технологий
	кредиты на приобретение широко используемого оборудования
Уровень инновационности кредитуемых мероприятий	инвестиционные инновационные кредиты
	инвестиционные кредиты без инноваций
Новизна кредитуемых инноваций	кредитование проектов с радикальными инновациями
	кредитование проектов с улучшающими инновациями
Отраслевой состав клиентов	кредитование предприятий отраслей, производящих товары
	кредитование предприятий отраслей, оказывающих услуги
Уровень заинтересованности в реализации проекта	кредитование проектов республиканского значения (в реализации заинтересовано государство)
	кредитование проектов регионального значения (поддерживаются на уровне местных органов власти)
	кредитование проектов местного значения (в реализации заинтересовано предприятие)
Произведенный эффект	в результате реализации кредитваемого проекта получен социально-экономический эффект (рабочие места, ресурсосбережение), а также получена прибыль
	в результате реализации проекта получена прибыль
Уровень риска кредитваемого проекта	кредитование действующих предприятий
	кредитование создания новых производств на действующих предприятиях
Вид обеспечения	кредитование под залог
	кредитование под гарантии органов власти
	кредитование с привлечением других способов обеспечения
Источники ресурсов кредитования	кредитование за счет собственных и привлеченных средств банка
	кредитование за счет ресурсов Национального банка Республики Беларусь
	кредитование за счет средств иностранных кредитов
Срок кредитования	до 1 года
	свыше 1 года
Субъект, проводящий экспертизу проекта	кредиты, предоставленные на основе государственной экспертизы
	кредиты, предоставляемые на основе экспертизы банка

Рассматривая проблему оценки эффективности кредитования, автор базируется на работах Н.А. Бабуриной [3], О.Р. Карачуна [4], С.В. Сплошнова [5], в которых реализуется комплексный подход к интерпретации эффективности банковской деятельности с точки зрения различных экономических субъектов.

В экономической литературе эффективность кредитования – «результат использования средств, предоставленных в кредит, в воспроизводственном процессе» [6, с. 1119].

Автор считает, что интерпретация результатов должна быть двунаправлена, поскольку кредитование прямо влияет как на деятельность кредитополучателей, так и на финансовые результаты банков (рис. 2).

С позиции отдельного экономического субъекта, сопоставляющего результаты и затраты кредитования, можно определять «эффективность размещения ресурсов» (банком) и «эффективность использования заемных средств» (на основе оценки экономического, социального, экологическо-

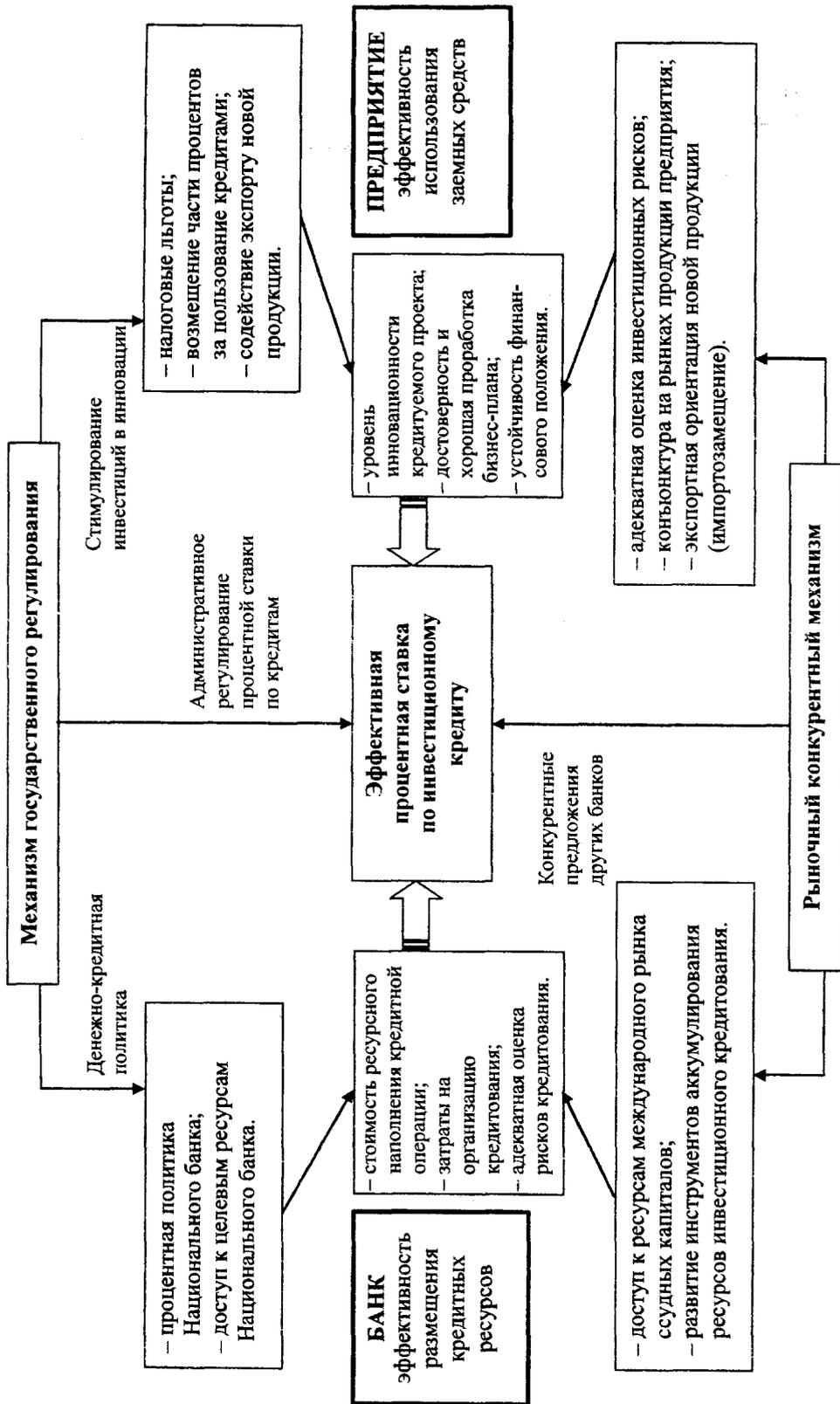


Рис. 2. Система факторов, влияющих на эффективность инвестиционного кредитования

го эффекта, полученного предприятием) [7, с. 6].

Эффективность инвестиционного кредитования предполагает компромисс между интересами банков и предприятий с учетом государственных приоритетов. Эффективность является оценкой результативности инвестиционного проекта, обеспечивающего для предприятия переход на новый технологический уровень производства, повышение конкурентоспособности продукции, улучшение финансового положения, повышение рыночной стоимости, для банка – возврат кредита и процентов, увеличение потоков перераспределяемых денежных средств. В то же время она связана с реализацией приоритета государства на инновационное развитие и рост инвестиционной привлекательности предприятий.

Поэтому, на взгляд автора, эффективность инвестиционного кредитования характеризуется уровнем доходности кредитной операции банка при условии реализации предприятием кредитуемого инвестиционного проекта, достижения результативных показателей бизнес-плана и новых потребительских качеств производимой продукции.

Автором разработана концептуальная модель, отражающая взаимосвязь и взаимообусловленность факторов, влияющих на обеспечение эффективности инвестиционного кредитования. Основополагающим

фактором, определяющим уровень компромисса между кредитуемым банком и реализующим проект предприятием, является уровень процентной ставки инвестиционного кредитования.

В рамках проведенных исследований получены следующие результаты:

1) инвестиционное кредитование рассматривается автором как банковская кредитная операция, имеющая выраженную специфику по критериям процедуры организации кредитного процесса, оснований для предоставления кредита, состава документов, особенностей риск-менеджмента, источников погашения задолженности;

2) разработана расширенная классификация инвестиционных кредитов, которая позволяет отразить взаимосвязь процесса кредитования с результатами реализации кредитуемого проекта; сформулированы принципы организации инвестиционного кредитования в условиях инновационной экономики, устанавливающие критерии оптимизации кредитного процесса, позволяющие обеспечить интеграцию целей банков и предприятий, создающие условия для активизации собственной инновационной деятельности банков;

3) предложены авторский подход к оценке эффективности инвестиционного кредитования и концептуальная модель, отражающая взаимосвязь в системе факторов, влияющих на обеспечение эффективности.

1. Байнина, Н.И. Кредитование инвестиционных проектов: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Н.И. Байнина; С.-Петербург. гос. ун-т. экон. и финансов. – СПб., 2005. – 24 с.

2. Распорова, О.А. Банковское кредитование реальных инвестиционных проектов: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / О.А. Распорова; Саратов. гос. соц.-экон. ун-т. – Саратов, 2004. – 17 с.

3. Бабурина, Н.А. Эффективность кредитно-инвестиционной деятельности коммерческого банка: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Н.А. Бабурина; Тюменский гос. ун-т. – Екатеринбург, 2007. – 24 с.

4. Карачун, О.Р. Методологические подходы к оценке эффективности банков / О.Р. Карачун // Банк. вестник. – 2003. – № 22. – С. 25–31.

5. Сплошнов, С.В. Эффективность банковской деятельности: сущностный аспект / С.В. Сплошнов // Вестн. Белорус. гос. экон. ун-та. – 2003. – № 4. – С. 69–72.

6. Экономический словарь / Ин-т новой экономики: редкол.: А.Н. Азрилиян [и др.]. – М.: Ин-т новой экономики, 2007. – 1152 с.

7. Сплошнов, С.В. Эффективность банковского кредитования / С.В. Сплошнов, Н.Л. Давыдова // Вестн. Ассоциации белорусских банков. – 2007. – № 34. – С. 5–9.

Статья поступила в редакцию 26.03.08