

**ФОРМИРОВАНИЕ СТРАТЕГИИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИ-
ОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Н.Л. Давыдова

Полесский государственный университет, davydova_nl@mail.ru

Рассмотрение эффективности кредитования должно предполагать определение компромисса между интересами банков и предприятий с учетом государственных приоритетов. Следует указать на важность реализации принципов частно-государственного партнерства именно в условиях социально-ориентированной экономики Республики Беларусь, а также на необходимость трансформации критерия эффективности банковской деятельности с учетом постоянной модификации

социально-экономических задач общественного развития, преобладания инновационной составляющей.

По нашему мнению, эффективность банковского кредитования необходимо рассматривать как интегральный критерий, отражающий уровень согласования приоритетов различных экономических субъектов (банков, предоставляющих кредит, предприятий-кредитополучателей, использующих заемные средства в своем хозяйственном обороте и государства, реализующего приоритет устойчивого роста экономики на основе инновационного развития).

Возможность согласования интересов банков и клиентов при оценке эффективности возможна на основе понимания существенной зависимости устойчивого развития отраслей экономики (экономического роста) от уровня достигнутого компромисса между финансовым (банками) и нефинансовым (реальным) секторами экономики. В этом аспекте, следует определять «эффективность кредитования» как отражение уровня подобного компромисса, где количественной составляющей является процентная ставка, фактически определяющая степень участия банка в получаемых предприятием доходах от использования в производственной деятельности заемных средств.

Инвестиционное кредитование предполагает большую, чем при кредитовании в оборотные активы, заинтересованность банка в успешной реализации кредитуемого проекта, поскольку источником погашения задолженности кредитополучателя служит совокупность денежных потоков от реализации проекта. Следовательно, эффективность инвестиционного кредитования является согласованной оценкой результативности инвестиционного проекта, обеспечивающего:

- для банка – возврат кредита и процентов за счет экономических результатов деятельности кредитополучателя, а в дальнейшем – увеличение потоков денежных средств, перераспределяемых банком в результате депозитного и кредитно-расчетного взаимодействия с клиентом, расширение спектра смежных услуг (и, как следствие, увеличение потоков комиссионных и прочих доходов);

- для предприятия – переход на новый технологический уровень производства, повышение или поддержание конкурентоспособности продукции, улучшение финансового положения, а также большую инвестиционную привлекательность для инвесторов (в том числе банков), повышение рыночной стоимости.

Обеспечение эффективности инвестиционного кредитования на основе компромисса интересов кредитующего банка и предприятия, является выражением государственного приоритета инновационного развития экономики, позволяет осуществить техническое обновление производственно-технологического комплекса, повысить конкурентоспособность продукции, производимой реальным сектором, на внутреннем и внешнем рынках, а также инвестиционную привлекательность отечественных предприятий-товаропроизводителей.

В качестве метода формирования и тестирования возможных комплексных стратегий обеспечения эффективности банковского инвестиционного кредитования реального сектора экономики в условиях Республики Беларусь предложено использовать групповую экспертную оценку.

На рассмотрение экспертам предлагается пять основных направлений (стратегий, альтернатив) решения проблемы – обеспечения эффективности инвестиционного кредитования:

- реорганизация субъектов хозяйствования, предусматривающая оптимизацию их денежных потоков на базе изменения организационно-правовой формы и формы собственности;

- развитие инфраструктуры финансового рынка, позволяющей расширить количество участников инвестиционного процесса, обеспечить трансформацию сбережений в инвестиционные ресурсы, сформировать механизм перераспределения финансовых ресурсов субъектов хозяйствования в экономике Республики Беларусь;

- совершенствование процентной политики банков, оптимизация уровня банковской маржи по инвестиционным кредитам, уточнение механизма компенсации государством за счет бюджета части процентов по кредитам;

- привлечение средств нерезидентов, базирующееся на улучшении инвестиционного и предпринимательского климата в Республике Беларусь, формировании устойчивых межбанковских кредитных отношений белорусских банков с банками-нерезидентами, позволяющих привлекать нецелевые ресурсы;

- обеспечение высокого качества разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, их экспертизы, широкое взаимодействие банков с нефинансовым сектором экономики в части поиска и содействия в разработке проектов с высоким уровнем инновационности.

Данные альтернативы подвергаются оценке экспертами с учетом наличия факторов, влияющих на решение поставленной проблемы, а также компромисса целей и приоритетов экономических

субъектов (по уровням иерархии факторов). Такой подход позволяет существенно снизить субъективизм экспертной оценки.

Совокупная групповая экспертная оценка получена нами на основе использования метода анализа иерархий [1] с применением программных средств Microsoft Office Excel 2003. В качестве экспертов выступали специалисты банков и вузов Республики Беларусь. Эксперты выполняли сравнение критериев (альтернатив) на основе шкалы сравнительной важности влияния факторов (от 1 – равное влияние – до 10 – преобладающее влияние).

Согласованная оценка была получена по следующим уровням иерархии (рисунок):

- факторы (финансово-экономические, институциональные, социально-политические, технологические), оказывающие влияние на обеспечение эффективности инвестиционного кредитования;
- экономические субъекты (государство, предприятия, банки, население), влияющие на финансовые, организационные, социально-политические, технологические аспекты поставленной проблемы;

- значимость целей экономических субъектов;
- влияние предложенных стратегий на реализацию наиболее значимых целей экономических субъектов.

По результатам обработки экспертной оценки выполнены следующие выводы:

- преобладающее влияние на обеспечение эффективности инвестиционного кредитования оказывают финансово-экономические (58 %) и организационно-экономические факторы (23 %). Влияние технологических (13 %) и социально-политических факторов (6 %) незначительно;

- изучение воздействия экономических субъектов на реализацию поставленной перед экспертами проблемы с учетом влияния вышеуказанных факторов отразило приоритетные возможности банков и государства (правительства) – по 38 %;

- преобладающими целями экономических субъектов в контексте обеспечения инновационного развития Республики Беларусь являются обеспечение доступности кредитов как приоритет государственной политики (нормированное значение экспертной оценки – 44 %), обеспечение доходности размещения кредитных ресурсов как приоритет банков (22 %), развитие бизнеса и выход на новые рынки сбыта как приоритет предприятий реального сектора экономики (21 %). Влияние целевых приоритетов населения на решение поставленной проблемы минимально;

- изучение предложенных стратегий (альтернатив) обеспечения эффективности инвестиционного кредитования в контексте достижения приоритетных целевых установок экономических субъектов отразило важность оптимизации процентной политики банков (38,5 %), поиска и экспертизы проектов, обеспечивающих инновационное развитие (22,9 %), а также развития инструментов финансового рынка (21,2 %), позволяющих совершенствовать механизм перераспределения финансовых ресурсов экономики.

Результаты экспертной оценки обосновывают необходимость значительного внимания к практике формирования процентных ставок по инвестиционным кредитам в целях обеспечения сбалансированности интересов банков и предприятий реального сектора экономики.

Также представляется важным участие банков в поиске эффективных проектов. С этой целью следует обеспечить развитие консультационных услуг банков в части методической помощи в составлении бизнес-планов инвестиционных проектов как с возможностью дальнейшего участия в их финансировании, так и в случае их реализации за счет собственных средств организаций (предприятий) либо за счет бюджетных источников.

Предоставление банками консультационных услуг в области бизнес-планирования будет способствовать детальному изучению производственно-экономических и финансовых перспектив функционирования предприятий реального сектора экономики, планирующих реализацию инвестиционных проектов, обеспечит снижение кредитных и инвестиционных рисков, а также будет содействовать увеличению комиссионных доходов банков, обеспечению комплексного обслуживания клиентов – юридических лиц.

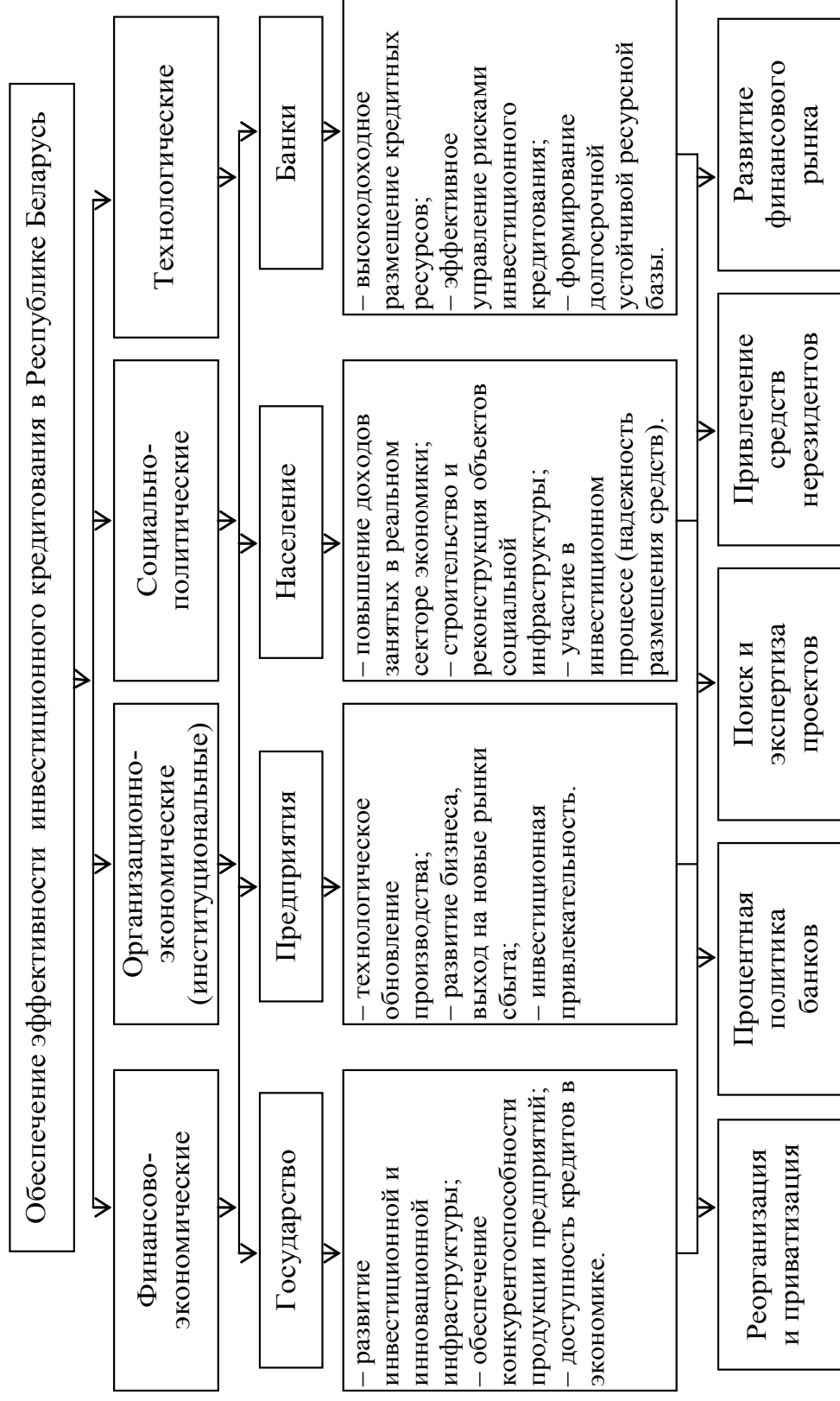


Рисунок – Формирование стратегии обеспечения эффективности инвестиционного кредитования в условиях инновационного развития Республики Беларусь

Литература:

1. Саати, Т. Аналитическое планирование. Организация систем / Т. Саати, К. Кернс. – М. : Радио и связь, 1991. – 224 с.