

ПРОБЛЕМЫ И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

Володько Павел Людвинович, аспирант
Белорусский государственный университет
Volodko Pavel, postgraduate, Belarusian state University, vol-pl89@yandex.ru

Аннотация: Статья посвящена проблемам и направлениям повышения эффективности кредитования инвестиционных проектов предприятий; рассмотрены рекомендации по рациональному использованию кредитных ресурсов банков.

Ключевые слова: Кредитование, инвестиционная деятельность, кредитование инвестиционных проектов, повышение эффективности кредитования.

Одной из важнейших задач, стоящих перед банковской системой является финансовая поддержка экономики Республики Беларусь. Кредиты банков составляют более половины всех источников финансирования реального сектора экономики. При этом кредитование экономики должно быть преимущественно направлено на реализацию инвестиционных проектов и осуществляться в масштабах, не нарушающих сбалансированность экономики, финансовую и макроэкономическую нестабильность. Поэтому главной составляющей обеспечения экономического роста должно стать не столько наращивание объемов кредитования, сколько повышение его эффективности [2, с. 8].

Осуществление инвестиционной деятельности невозможно без учета современных особенностей инвестиционного кредитования, а именно: срок кредитования; сумма первоначального взноса собственных средств, в реализацию инвестиционного проекта; график обслуживания и погашения долга; наличие или отсутствие льготных режимов кредитования; характер обеспечения, принимаемого в залог; другие дополнительные условия.

Исследование особенностей осуществления инвестиционного кредитования инвестиционных проектов банками сегодня является чрезвычайно актуальным вопросом, поскольку, с одной стороны, банковский сектор является отдельной составляющей источников финансирования инвестиционных проектов, развитие которых требует постоянных финансовых ресурсов, а с другой стороны, - оказывает влияние на реализацию государственной инновационной и инвестиционной политики [5, с. 312].

В Республике Беларусь на 18 мая 2015 года насчитывается 28 действующих банков. Изучив официальные сайты 28 банков Республики Беларусь, отметим, что кредитование инвестиционных проектов осуществляют не все действующие банки, а только 53,6% банков.

Исследование особенностей кредитования инвестиционных проектов, позволило выделить проблемы и недостатки, имеющиеся у предприятий и банков, в области принятия решений по финансированию инвестиционных проектов (таблица 1).

Отсутствие в штате большинства предприятий специалиста, занимающегося внешним финансированием, приводит к тому, что управление кредитами сводится к оформлению пакета документов, требуемого банками для выдачи кредита, и последующему контролю за своевременным осуществлением платежей по погашению задолженности (часто эта функция реализуется бухгалтерией предприятия).

Подобная проблема существует и у коммерческих банков, которые во многих случаях понимают под управлением кредитами их выдачу и взыскание долга. Вследствие этого работа специалиста кредитного отдела ограничивается проверкой представленных документов в соответствии с существующими в банке требованиями и «изучением» бизнес-плана с выездом или без выезда на предприятие. Произвести полный анализ бизнес-плана специалисты кредитных отделов не могут либо из-за недостатка квалифицированных знаний, либо из-за недостатка времени.

Совершенствуя политику кредитования субъектов хозяйствования, банкам необходимо оказывать качественные консультационные и информационные услуги. Особое внимание следует уделять анализу бизнес-планов и эффективности инвестиционных проектов. Целесообразно разрабатывать банковские кредитные продукты, ориентированные на данные категории клиентов [2, с. 10].

Следует отметить, что кредитные работники не могут быть специалистами во всех отраслях народного хозяйства, поэтому им сложно оценить технологические особенности каждого кредитруемого предприятия, реальную эффективность каждого инвестиционного проекта на основе представленного бизнес-плана. Поэтому оценка зачастую производится с позиции соответствия бизнес-плана инвестиционного проекта стандартным требованиям, например: чистый дисконтированный доход (NPV) должен быть больше нуля; внутренняя ставка дохода (IRR) должна быть сопоставима с кредитными процентными ставками; соответствие данных расчетов тем, которые приведены в таблицах разделов бизнес-плана и балансе предприятия.

Таблица 1 – Проблемы и недостатки, имеющиеся у предприятий и банков, в области принятия решения по финансированию инвестиционных проектов

Предприятия	Банки
1. Отсутствие на многих предприятиях специалиста, занимающегося внешним финансированием (часто эта функция реализуется бухгалтерией предприятия).	1. Специалисты кредитных отделов не могут произвести полный анализ бизнес-плана либо из-за недостатка квалифицированных знаний, либо из-за недостатка времени.
2. Предприятие, пытаясь реализовать инвестиционный проект и сталкиваясь с действительностью, часто вынуждено отступать от запланированных показателей, что во многих случаях приводит к нарушению сроков производства продукции и, соответственно, поступления выручки.	2. Кредитные работники не могут быть специалистами во всех отраслях народного хозяйства, поэтому им сложно оценить технологические особенности каждого кредитуемого предприятия, тяжело оценить преимущества и недостатки тех или иных внедряемых технологий, а также определить, сколько потребуется времени для достижения запланированных в проекте характеристик.
3. Отсутствие должного качества проведения маркетинговых исследований, обосновывающих планируемый сбыт продукции.	3. Кредитным работникам сложно проверить достоверность маркетинговых исследований, обосновывающих планируемый сбыт продукции.
4. Большинство предприятий чаще всего не стремятся рассчитывать риски.	4. Банк после выдачи кредита не интересуется бизнес-планом, в котором показаны источники погашения кредита. Для банка более важен момент гарантийного обеспечения кредита.
5. Отсутствует помощь банка кредиторам в работе по снижению рисков их инвестиционной деятельности.	5. Банки в большинстве случаев не проводят консультационные и информационные услуги субъектам хозяйствования.
6. Отсутствует должный уровень составления бизнес-плана предприятием.	6. Банками не проводится на качественном уровне анализ эффективности инвестиционных проектов предприятий.

Недостаток такой оценки заключается в следующем:

- величины NPV и IRR зависят от чистого потока будущих поступлений, который рассчитывается на основе планируемых цен на предполагаемую к выпуску продукцию (услуги);
- обоснование цен осуществляется не с учетом требований рынка, а чаще всего на основе расчета издержек и закладываемой нормы прибыли;
- кредитному работнику тяжело оценить преимущества и недостатки тех или иных внедряемых технологий, а также определить, сколько потребуется времени для достижения запланированных в проекте характеристик;
- как следствие, возможно увеличение сроков выхода товара на рынок и, соответственно, нарушение сроков поступления планируемых объемов выручки и т.п.

Сложно проверить и достоверность данных маркетинговых исследований, обосновывающих, планируемый сбыт продукции. То есть предполагаемое поступление выручки от реализации продукции по всем этапам и всему сроку кредитования - основной источник, который позволяет сформировать необходимую для покрытия долга величину чистого потока будущих поступлений, а также необходимую часть чистой прибыли для формирования фонда накопления, из которого совместно с фондом амортизационных отчислений погашается долг по кредиту. Для подкрепления достоверности объемов сбыта иногда требуются договоры поставки на планируемую к выпуску продукцию и другие подобные документы.

Описанные проблемы (таблица 1) в практике работы предприятий и банков порождают в их отношениях ситуацию, в которой одна сторона (предприятие) старается показать партнеру, что она

выполнила все условия для получения кредита, другая (банк) - сделать вид, что она чрезвычайно скрупулезно подошла к оценке кредитоспособности партнера, потребовав и проверив все необходимые документы. Обе стороны понимают, что для продолжения своей деятельности одной из них необходимо получить кредит, другой - его выдать. Это обоюдное понимание обычно завершается заключением кредитного договора, основным условием которого является залоговое или гарантийное обеспечение. Получается, что бизнес-план и все остальные документы, необходимы не для обоснования целесообразности кредитования предприятия, а только для того, чтобы рассчитать величину гарантий.

Практика погашения кредитов показывает, что в большинстве случаев после выдачи (получения) кредитов на цифры бизнес-плана уже никто не обращает внимания. Предприятие, пытаясь реализовать свою идею и сталкиваясь с действительностью, часто вынуждено отступать от запланированных показателей, что во многих случаях приводит к нарушению сроков производства продукции и, соответственно, поступления выручки.

В ходе реализации своего инвестиционного проекта предприятие, анализируя допущенные просчеты, начинает понимать, что же требовалось изучить при составлении бизнес-плана. Банк после выдачи кредита также не интересуется бизнес-планом, в котором показаны источники погашения кредита, а руководствуется графиком погашения кредита и уплаты процентов, списывая с расчетного счета предприятия любыми разрешенными законодательством способами поступившие денежные ресурсы, не увязывая их с формированием на предприятии соответствующих фондов, что очень часто дестабилизирует деятельность предприятия [4].

Если в бизнес-плане рассматривается какой-то один вариант использования капитала, то банк, выступающий инвестором, выбирает не из альтернативных предложений конкретного субъекта хозяйствования, а между различными субъектами. Возникает вопрос, что более выгодно банку: выбирать из числа многих претендентов на инвестиции или работать с кругом постоянных клиентов. И что выгодно предприятию: работать с одним банком, добиваясь взаимного доверия, или всякий раз обращаться в другой банк? Проблема оценки рисков существенна и для инвестора, и для претендента на инвестиции. Предприятия чаще всего не стремятся рассчитывать риски, а для банка более важен момент гарантийного обеспечения кредита. Необходимо уточнить, от чего отталкиваться при расчетах риска - от данных бизнес-плана или реального состояния дел на предприятии.

Затронутая проблема оценки рисков, имеет несколько аспектов, связанных с: формированием внешней среды банков; переходом на практике к политике управления кредитами и в банке, и на предприятиях, когда устанавливаются отношения сотрудничества банка как инвестора и предприятия, обеспечивающего инвестору получение дохода; оказанием банком помощи кредиторам в работе по снижению рисков их инвестиционной деятельности [4].

В 2015 году в Национальном банке проанализировали проблемные вопросы, возникающие у банков при выдаче кредитов субъектам хозяйствования, и выработаны рекомендации, которые должны помочь улучшить ситуацию [3]. Банкам было рекомендовано:

1. Проводить оценку проектов не только принимая решение о выдаче кредита, но и на стадии реализации.
2. Если финансовые, экономические показатели отклоняются от предусмотренных бизнес-планом, то кредитование нужно приостановить до момента, пока кредитор не повысит эффективность проекта до запланированного уровня.
3. Кредиты не могут предоставляться на финансирование текущей деятельности, если у субъекта хозяйствования в течение последних 6 месяцев растет просроченная дебиторская задолженность, складские запасы.
4. Государственные организации и организации, доля собственности государства в уставном фонде которых составляет более 50%, могут рассчитывать на кредиты на выплату зарплаты при условии опережающего роста производительности труда над ростом номинальной начисленной среднемесячной зарплаты.
5. Поскольку инвестиционный кредит выдается на длительные сроки, при оценке инвестиционных рисков в ходе рассмотрения кредитной заявки или инвестиционного проекта значение имеет не только анализ текущей кредитоспособности заемщика и его кредитная история, но и учет динамики финансового состояния хозяйствующего субъекта.

В Национальном банке отметили, что рекомендации разработаны во время поступательно проводимой в последние годы работы, направленной на более рациональное использование кредитных ресурсов банков. Реализация этих шагов должна позволить обеспечить эффективность, как

инвестиционного кредитования, так и кредитования текущей деятельности предприятий реального сектора экономики, принимать при необходимости оперативные меры для снижения кредитного риска и повышения эффективности реализуемого проекта, а также способствовать снижению просроченной дебиторской задолженности и запасов готовой продукции на складах [3].

Из всего выше сказанного можно сделать вывод, что для повышения эффективности кредитования инвестиционных проектов необходимо:

1. оказывать коммерческими банками качественные консультационные и информационные услуги, при этом способствуя совершенствованию политики кредитования субъектов хозяйствования и повышению качества предоставляемых услуг;
2. уделять особое внимание анализу бизнес-планов и эффективности инвестиционных проектов;
3. ответственно подходить к оценке текущей кредитоспособности клиента и анализу кредитной истории;
4. учитывать динамику финансового состояния хозяйствующего субъекта, поскольку инвестиционный кредит выдается на длительные сроки;
5. разработать четкие критерии отбора инвестиционных проектов и методику проведения предварительного анализа проекта.

Таким образом, кредитная политика коммерческих банков должна быть направлена на рациональное использование имеющегося ресурсного потенциала и повышение эффективности кредитования экономики.

Список использованных источников:

1. Банковское инвестиционное кредитование в РБ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://elib.bsu.by> – Дата доступа: 16.03.2015
2. Доклад заместителя Председателя Правления Национального банка Республики Беларусь П.А. Мамановича на расширенном заседании правления / Совершенствование политики кредитования банками юридических и физических лиц, в том числе в рамках реализации государственных программ. – Банковский вестник, 2013.- Май – 151 с.
3. Новости Беларуси. БЕЛТА. Экономика [Электронный ресурс] / Нацбанк рекомендовал комбанкам Беларуси оценивать эффективность кредитуемых проектов на стадии реализации. – Режим доступа: <http://www.belta.by>. – Дата доступа: 27.04.2015.
4. Специализированный журнал для экономистов. Планово-экономический отдел [Электронный ресурс] / Кредитование инвестиционных проектов: проблемы оценки их эффективности. – Режим доступа: <http://reomag.by>. – Дата доступа: 25.03.2015.
5. Финансы, денежное обращение и кредит: сб. науч. ст. / Пашова, С. М. Особенности осуществления инвестиционного кредитования инвестиционной деятельности банками Украины. – Украина, 2013. – 356 с.