

УДК 336.77.067.22

***АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОЙ СИСТЕМЫ ДОЛГОСРОЧНОГО  
ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ РОССИЙСКИХ  
ПРЕДПРИЯТИЙ***

***Карпова Е.Н.***

*к.э.н., доцент,*

*Ростовский государственный экономический университет (РИНХ),*

*Ростов-на-Дону, Россия*

***Анощенкова А.Г.***

*магистрант,*

*Ростовский государственный экономический университет (РИНХ),*

*Ростов-на-Дону, Россия*

**Аннотация**

Сегодня крайне актуальным является использование мирового опыта подготовки, финансирования и реализации инвестиционных проектов в условиях рыночной экономики. В современных условиях дефицита денежных средств для различных проектов привлечение инвестиционных ресурсов на кредитном рынке становится реальным источником финансирования инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики. В связи с этим повышается актуальность разработки практических рекомендаций по организации долгосрочного банковского кредитования российских предприятий.

**Ключевые слова:** инвестиции, источники финансирования инвестиций, долгосрочный банковский кредит.

***ANALYSIS OF THE MODERN SYSTEM OF LONG-TERM INVESTMENT  
CREDITING OF RUSSIAN ENTERPRISES***

***Karпова E.N.***

*PhD, Associate Professor,  
Rostov State University of Economics,  
Rostov-on-Don, Russia*

***Anoschenkova A.G.***

*graduate student,  
Rostov State University of Economics,  
Rostov-on-Don, Russia*

### **Annotation**

Today, it is extremely urgent to use the world experience in preparing, financing and implementing investment projects in a market economy. In the current conditions of shortage of funds for various projects, attracting investment resources in the credit market becomes a real source of financing investment activities in the real sector of the economy. In this regard, the urgency of developing practical recommendations for the organization of long-term bank lending to Russian enterprises.

**Keywords:** investment, sources of investment financing, long-term bank loan.

Экономическая жизнь страны в огромной мере зависит от объемов и эффективности инвестиций, так как именно инвестиции определяют вектор и темпы развития экономики, а также находятся в прямо пропорциональной зависимости с ростом валового внутреннего продукта государства. Инвестиции стоит направлять те сферы, которые определяют стратегическое развитие экономики. В условиях существования санкций и контрсанкций между Российской Федерацией и ее западными партнерами, в рамках реализации политики руководства страны по импортозамещению следует направлять большие объемы инвестиций в реальный сектор экономики. Так по прогнозу специалистов ОЭСР по состоянию мировой экономики сообщается о возможном снижении доли России в мировом ВВП до 3,2% к 2030 году [1].

Современное состояние российской экономики, несмотря на позитивные сдвиги последних лет, показывает об острой необходимости привлечения инвестиций в реальный сектор. По данным Росстата динамика инвестиций в основной капитал (в % к предыдущему году) составила: в 2013 г. – 100,8%, в 2014 г. – 98,5%, в 2015 г. – 91,6%, в 2016 г. – 105,3%. Снизилась доля инвестиций, направленных на реконструкцию и модернизацию, в общем объеме инвестиций в основной капитал в Российской Федерации [4] (рисунок 1).

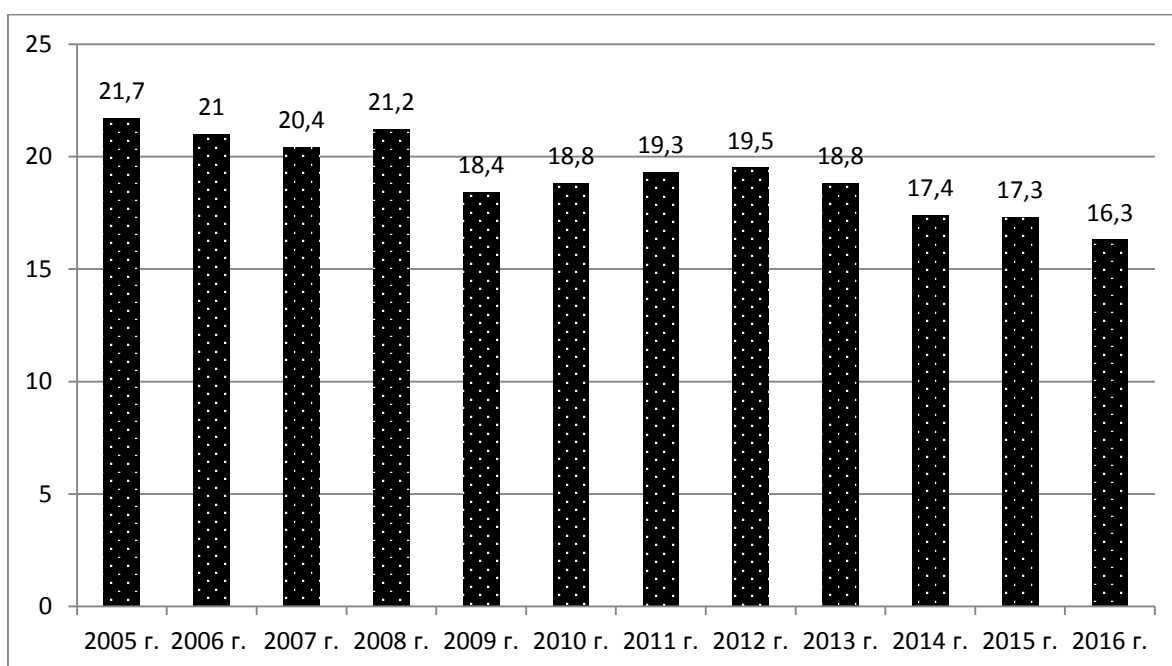


Рис. 1 – Доля инвестиций, направленных на реконструкцию и модернизацию, в общем объеме инвестиций в основной капитал в Российской Федерации, % [5]

Осуществление инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики является многостадийным процессом, ведь необходимо не только выполнять непосредственно реализацию проектов, но и также необходимо вести работу по привлечению источников финансирования. Так за 2011-2016 гг. можно наблюдать рост удельного веса собственных средств при инвестировании в основной капитал, и по итогам 2015-2016 гг. данный показатель превысил 50% (таблица 1).

Таблица 1 - Инвестиции в основной капитал в Российской Федерации по видам основных фондов по источникам финансирования за 2011-2016 гг. [5]

Показатели	В процентах к итогу					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7
Инвестиции в основной капитал - всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
в том числе по источникам финансирования:						
собственные средства	41,9	44,5	45,2	45,7	50,2	50,9
привлеченные средства, из них	58,1	55,5	54,8	54,3	49,8	49,1
кредиты банков	8,6	8,4	10,0	10,6	8,1	10,4
заемные средства других организаций	5,8	6,1	6,2	6,4	6,7	6,0
инвестиции из-за рубежа	-	-	0,8	0,9	1,1	0,8
бюджетные средства	19,2	17,9	19,0	17,0	18,3	16,5
средства внебюджетных фондов	0,2	0,4	0,3	0,2	0,3	0,2
средства организаций и населения на доленое строительство	2,0	2,7	2,9	3,5	3,2	3,0
прочие	22,3	20,0	15,6	15,7	12,1	12,2

Для увеличения темпов роста российской экономики и обновления достаточно устаревших основных фондов необходимо располагать большими суммами средств для инвестирования в реальный сектор. Далекое не все предприятия могут располагать данными средствами. Прибыль предприятия, может служить источником финансирования таких инвестиций, но в условиях кризиса, далеко не все предприятия обладают таковой.

Другим источником финансирования инвестиций в реальный сектор экономики может стать банковское кредитование. Кредит выступает опорой современной экономики, неотъемлемым элементом экономического развития. Его используют как крупные предприятия и объединения, так и малые производственные, сельскохозяйственные и торговые структуры. Потребности российского малого бизнеса в кредитах составляют от 750 млрд. до 1 трлн. рублей ежегодно, а по объему кредитования малого бизнеса, по данным Всемирного банка, Россия занимает 148-е место в мире [2, 177]. Для реализации эффективного стратегического управления предприятием особую роль играют долгосрочные банковские кредиты, поскольку они служат одним из главных источников модернизации основных производственных фондов, повышением

конкурентоспособности выпускаемой продукции, а, следовательно, и повышением рыночной стоимости предприятия.

Участие банков в инвестиционном процессе выражается, прежде всего, в инвестиционном кредитовании. В странах с развитой рыночной экономикой свыше половины инвестиционных проектов финансируется за счет банковских ссуд. В отечественной экономике на долю банковских кредитов в общем объеме источников финансирования инвестиций приходится 8-9%. Для сравнения: в развитых странах с использованием банковских ссуд финансируется свыше 50% инвестиционных проектов.

Преимущества долгосрочного банковского кредита неоспоримы. Предприятие может погашать основную сумму долга в течение длительного времени. Долгосрочный банковский кредит позволяет брать большую сумму и возвращать ее небольшими частями ежемесячно. Кроме того, у предприятий появляется возможность погашать задолженность теми денежными средствами, которые были заработаны в результате приобретения новой техники или за счет финансирования долгосрочных инвестиционных проектов.

Несмотря на все преимущества использования долгосрочного банковского кредита, данный вид заемного финансирования имеет ряд проблем. Для многих российских предприятий главной проблемой является обеспечение кредита. Большинство предприятий, особенно малого бизнеса, не в состоянии выполнить обязательства и обеспечить ликвидный залог. В отдельных случаях банки вынуждены уменьшить сумму залога, но одновременно применяют к заемщику жесткий ежемесячный график погашения. Также процесс получения кредита в банке сопровождается дополнительными расходами: затраты на страхование предмета залога и его нотариальное оформление, а также все начисленные банковские комиссии. Для банков при осуществлении долгосрочного кредитования, в свою очередь, возникают трудности, связанные с отслеживанием заемщиков, которые должны составлять платежеспособную клиентскую базу, чтобы процесс кредитования не превратился в финансирование слабых предприятий.

В целях эффективного управления предприятием, необходимо выстроить грамотную систему управления привлечением долгосрочного банковского кредита. Предприятию необходимо в рамках стратегического менеджмента придерживаться общепринятых принципов работы по управлению привлечением долгосрочного кредита. К общепринятым принципам кредитования можно отнести целевое использование, срочность, обеспеченность. Кредит не может быть использован на осуществление любых затрат, а только тех, которые обеспечивают возвратную основу. Отсюда одним из принципов кредитования должно быть целевое использование кредита, так как с его помощью устанавливаются границы использования кредита, объекты кредитования и своевременная возвратность ссуженных средств. В процессе реализации принципа срочности определяются как временные границы использования кредита, так и конкретные сроки его возврата. Однако это еще не гарантирует своевременного возврата кредита. Принцип обеспеченности и кредитоспособность банковского заемщика позволяет обеспечить возвратность кредита.

Также имеется ряд проблем, вызванный наличием определенных недостатков в управлении привлечением долгосрочного банковского кредита, а именно:

- не всегда полностью использовалось право на кредит, что вызывалось рядом причин: кредитуемый объект не был увязан с перспективами производственной деятельности предприятия; неточное составление сметной документации без учета внутренних ресурсов и возможностей предприятий;
- наличие структурных отклонений в предельном сроке использования кредита, особенно превышение времени работ по кредитуемому объекту;
- недостижение запланированного экономического эффекта.

Трудности, которые возникают у банков при кредитовании предприятий, особенно малого и среднего бизнеса, в первую очередь, связаны со стремлением финансовых структур инвестировать в менее рискованные проекты. Это выражается в повышенном проценте по долгосрочному кредиту. В

некоторых случаях заемщик может переплатить в общем итоге столько же, сколько оформил в кредит. Вследствие этого, возникают проблемы для малого бизнеса, ведь проценты по кредитам такие высокие, что даже при благоприятных экономических условиях вернуть их тяжело. Кроме того, долгосрочное кредитование, по сути, является кабальным для заемщика, ведь предприятие расплачивается зачастую много лет. Но в конечном итоге, высокий уровень риска при кредитовании предприятий, недостаточная защищенность кредиторов законодательством вынуждают банки держать конечную процентную ставку по кредитам для сферы предпринимательства на высоком уровне.

В практике долгосрочного кредитования имеют место типичные недостатки, среди которых можно выделить следующие:

- использование для анализа кредитуемого объекта компьютерной программы. Заложенный в ней алгоритм анализа не учитывает все экономические ситуации, которые следует учесть при оценке особенностей кредитуемого объекта. В соответствии с данной программой неверно определяется срок кредита. Все сводится к определению срока окупаемости кредитуемого объекта, который автоматически становится и предельным сроком кредита и сроком погашения кредита. Не выделяются время работ и время освоения объекта. В целях устранения недостатков при определении срока долгосрочного кредита, а также периода его погашения, обоснована структура предельного срока кредита. Она включает время работ по кредитуемому объекту, период освоения и срок окупаемости кредитуемых затрат [3];

- срок погашения кредита не увязывается с графиком денежных поступлений, которые будут являться источником погашения кредита;

- заемщик использует схему амортизации основного долга по кредиту, при которой погашение задолженности происходит в конце срока пользования кредитом. Данная ситуация может обернуться не только серьезным нарушением сроков погашения кредита без учета их экономической

эффективности, но и нерациональным использованием долгосрочных банковских ресурсов, которое состоит в том, что средства, используемые банком для предоставления долгосрочного кредита, оказались отвлечены из банковского оборота на весь срок пользования кредитом.

Правильное определение обоснованной суммы представляемых долгосрочных инвестиционных ресурсов на стадии выдачи кредита имеет большое значение не только для расчета размера выдаваемого кредита, но и для последующего контроля за эффективностью использования кредитных ресурсов. Долгосрочный кредит действующим предприятиям следует выдавать в размере полной сметной стоимости кредитуемого объекта, поскольку только в этом случае возможно объективно определить эффективность объекта кредитования, так как кредитуются весь объект, а не его часть.

#### **Библиографический список:**

1. Доля России в мировом ВВП будет снижаться [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <http://opesc.ru/1444644.html> (Дата обращения 04.02.2018).
2. Карпова Е.Н., Созарукова С.Б. Проблемы организации финансирования деятельности малых и средних предприятий. Модернизация экономики России: отраслевой и региональный аспект: материалы международной науч.-практ. конф. профессорско-преподавательского состава, молодых ученых и студентов. – Ростов-н/Д: издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2016. – 287 с.
3. Черкасов С.В. Банковский долгосрочный кредит и его развитие в России: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит / Саратовский государственный социально-экономический университет. Саратов, 2006. 158 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <http://www.dissercat.com/content/bankovskii-dolgosrochnyi-kredit-i-ego-razvitie-v-rossii> (Дата обращения 04.02.2018)
4. Швыдко Анастасия Олеговна. Проектное финансирование в России и за рубежом// Региональная экономика и управление: электронный научный



журнал. ISSN 1999-2645. – №4 (48). Номер статьи: 4817. Дата публикации: 2016-11-25 [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <http://eee-region.ru/article/4817/> (Дата обращения 04.02.2018).

5. <http://www.gks.ru> – Федеральная служба государственной статистики