

УДК 336.7

ФОРМЫ БАНКОВСКОЙ ПОДДЕРЖКИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Королев Р.А.

Магистрант,

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет»,

Ростов-на-Дону, Россия

Щуцкая Е.Д.

Магистрант,

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет»,

Ростов-на-Дону, Россия¹

Аннотация. В статье рассматривается роль банковского сектора в финансировании инвестиционных проектов предприятий реального сектора экономики. Анализируются основные формы банковской поддержки, критерии оценки проектов со стороны кредитных организаций, а также существующие проблемы и ограничения. Особое внимание уделяется современным тенденциям, включая синдицированное кредитование, проектное финансирование и учет ESG-факторов. Делается вывод о необходимости развития долгосрочных партнерских отношений между банками и предприятиями для стимулирования экономического роста.

Ключевые слова: инвестиционный проект, банковское кредитование, проектное финансирование, инвестиционный анализ, риск-менеджмент.

BANKING SUPPORT FOR ENTERPRISES IN THE IMPLEMENTATION OF INVESTMENT PROJECTS

¹ Гасанов О.С. К.э.н, доцент, ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет», Ростов-на-Дону, Россия

Gasanov O.S., PhD, Associate Professor, Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russia

Korolev R.A.,

Don State Technical University,

Rostov-on-Don, Russia

Shchutskaja E.D.,

Don State Technical University,

Rostov-on-Don, Russia

Abstract. The article examines the role of the banking sector in financing investment projects of enterprises in the real sector of the economy. The main forms of bank support and criteria for evaluating projects by credit institutions, as well as existing problems and limitations, are analysed. Special attention is paid to current trends, including syndicated lending, project financing, and accounting for ESG factors. It is concluded that it is necessary to develop long-term partnerships between banks and enterprises to stimulate economic growth.

Keywords: investment project, bank lending, project financing, investment analysis, risk management.

Введение

Реализация инвестиционных проектов является ключевым условием модернизации производственных мощностей, внедрения инноваций и обеспечения устойчивого развития предприятий. Однако существенным барьером на этом пути зачастую выступает недостаточность собственных финансовых ресурсов [8]. В этой ситуации банковский сектор выступает в роли критически важного финансового посредника, аккумулирующего свободные капиталы и трансформирующего их в долгосрочные инвестиционные ресурсы. Эффективность механизмов банковской поддержки напрямую влияет на инвестиционную активность и, как следствие, на конкурентоспособность национальной экономики. Цель данной статьи – проанализировать существующие инструменты банковского финансирования инвестиционных

проектов, выявить системные проблемы взаимодействия и наметить возможные пути их решения.

1. Формы банковской поддержки инвестиционных проектов

Банковская поддержка инвестиционных проектов представляет собой не просто кредитование проекта, а комплекс финансовых, консультационных и аналитических услуг, предоставляемых кредитными организациями предприятиям для реализации капиталоемких инициатив, направленных на создание или обновление основных фондов, освоение новых продуктов и рынков.

Основными формами финансовой поддержки инвестиционных инициатив бизнеса со стороны банков являются:

1) Инвестиционное кредитование. Классическая форма, при которой банк предоставляет целевой заем на срок, соизмеримый со сроком окупаемости проекта. Особенностью является тщательная экспертиза бизнес-плана, анализ денежных потоков, генерируемых самим проектом (а не только общей деятельностью компании), и часто требование в качестве обеспечения залога имущества, приобретаемого за счет кредита [5].

2) Проектное финансирование. Сложная форма организации финансирования проекта, при которой возврат средств и обслуживание долга осуществляются исключительно за счет денежных потоков, создаваемых реализуемым проектом. Риски распределяются между всеми участниками (инициатором, банками, подрядчиками, государством). Банк в данном случае выступает не только как кредитор, но и как организатор финансовой схемы. Это форма наиболее востребована в инфраструктурных проектах, реализуемых в капиталоемких отраслях (энергетика, добыча полезных ископаемых) [4].

3) Синдицированное кредитование. Привлекается для финансирования масштабных проектов, риски и объем финансирования которых слишком велики для одного банка. Группа банков (синдикат) объединяет капиталы, что

позволяет диверсифицировать риски и удовлетворить значительные потребности заемщика в финансовых ресурсах [12].

4) Лизинг. Позволяет предприятию получить необходимое оборудование или технику без крупных единовременных затрат, используя его на правах аренды с последующим выкупом. Для банков это форма обеспеченного финансирования, которое реализуется опосредованно через дочерние лизинговые компании.

5) Гарантийная поддержка и аккредитивы. Банки могут обеспечивать исполнение обязательств предприятия перед поставщиками оборудования и подрядчиками, что повышает доверие контрагентов и снижает риски срыва проекта на этапе закупок и строительства.

2. Критерии оценки и процесс принятия банком решения

Процесс одобрения инвестиционного кредита носит многоэтапный характер и включает глубокий анализ финансового состояния заемщика, а также оценку эффективности предлагаемого инвестиционного проекта. Ключевыми критериями оценки являются [3; 7]:

1) Финансовая состоятельность инициатора проекта. Анализируются бухгалтерская отчетность, кредитная история, состояние текущего долгового бремени.

2) Качество инвестиционного проекта. Оцениваются реалистичность и детализация бизнес-плана проекта, маркетинговые исследования его востребованности, конкурентоспособность будущей продукции.

3) Денежные потоки проекта. Моделируются прогноз чистой приведенной стоимости (NPV) проекта, внутренней нормы доходности (IRR) и срока окупаемости.

4) Структура финансирования проекта. Банки традиционно требуют, чтобы доля собственных средств заемщика составляла не менее 20-30%. Также приветствуется наличие сторонних инвесторов.

5) Обеспечение и его надежность. Имущество или иные ценности, предлагаемые в качестве залога, проходят экспертизу профессиональных оценщиков с позиции цены, ликвидности и сохранности.

6) Квалификация команды проекта. Несмотря на отсутствие количественных критериев оценки этот фактор необходимо тщательно изучать, так как играет очень важное значение. Опыт и репутация менеджмента инициатора проекта имеют прямое влияние на успешность его реализации [10].

7) Внешние риски. Успешность реализации финансируемого проекта зависит не только от его собственных характеристик, но и макроэкономической стабильности, состояния отраслевых рисков, особенностей правового поля, в которых реализуется проект.

3. Проблемы и ограничения банковского финансирования инвестиций

Несмотря на развитый инструментарий, которым располагают банки, в отечественной банковской сфере сохраняется ряд системных проблем:

1) Дефицит долгосрочных ресурсов. Ориентация на депозиты населения и корпоративных клиентов, имеющие относительно короткие сроки, ограничивает возможности банков в предоставлении «длинных» кредитов. В итоге, доля банковских кредитов в финансировании инвестиционных проектов продолжает оставаться на низком уровне [2; 10].

2) Высокие требования к заемщику и обеспечению. Для малых и средних предприятий, а также для инновационных проектов с высокой долей нематериальных активов доступ к инвестиционному кредитованию резко ограничен из-за недостатка залога и длительного периода выхода на окупаемость.

3) Сложность и длительность процедуры одобрения. Полный анализ и оценка крупного проекта может занимать от 3 до 6 месяцев, что затягивает старт реализации.

4) **Несовершенство риск-менеджмента.** Многие банки испытывают трудности с адекватной оценкой специфических проектных рисков (технологических, строительных, рыночных).

5) **Ценовая доступность.** Процентные ставки по долгосрочным инвестиционным кредитам в условиях высокой ключевой ставки и макроэкономической нестабильности могут превышать расчетную рентабельность практически любых инфраструктурных проектов.

4. Современные тенденции и перспективы развития

Анализ научных исследований посвященных проблемам развития банковского кредитования крупных инвестиционных проектов позволяет выделить ряд перспективных направлений для преодоления дефицита инвестиционных ресурсов:

1) **Государственно-частное партнерство (ГЧП) и участие институтов развития.** Программы софинансирования, льготного кредитования и гарантийной поддержки со стороны государства (через ВЭБ.РФ, ФРП и др.) снижают риски для банков и делают проекты финансово осуществимыми [11].

2) **Развитие рынка облигационных займов.** Крупные предприятия все чаще выходят на рынок облигаций для привлечения долгосрочных ресурсов, а банки выступают организаторами выпусков и инвесторами. Так, по итогам 2025 года объем рынка корпоративных облигаций на Московской бирже составил 3,7 трлн. руб. [9].

3) **Цифровизация процесса оценки.** Использование больших данных (Big Data), скоринговых моделей на основе нетрадиционной отчетности (например, данные об операционных транзакциях) упрощает и ускоряет оценку проектов, особенно для МСП.

5) **Углубление отраслевой экспертизы банков.** Создание в банках специализированных департаментов, понимающих специфику конкретных секторов (АПК, ТЭК, IT), повышает качество анализа и снижает риски [13].

4) Интеграция ESG-принципов. Экологические, социальные и управленческие критерии становятся важным фактором при принятии кредитных решений. Востребованные обществом проекты, нацеленные на повышение энергоэффективности, получают преимущества в финансировании [1; 6].

Заключение

Банковская поддержка остается фундаментальным элементом системы финансирования инвестиционных проектов. Ее эффективность зависит от способности банковского сектора преодолеть дисбаланс между краткосрочными пассивами и долгосрочными активами, а также развить компетенции в области оценки сложных проектных рисков. Перспективы лежат в плоскости тесной кооперации банков, государства, институтов развития и самих предприятий. Формирование устойчивых партнерских отношений, внедрение современных технологий анализа и ориентация на стратегические цели развития экономики позволят трансформировать сбережения в производительные инвестиции, обеспечивая основу для долгосрочного экономического роста и технологического обновления промышленности.

Библиографический список

1. Виноградов, В. А. Методология оценки эффективности инвестиционной политики предприятий: современные подходы и критерии отбора проектов / В. А. Виноградов, Л. Ф. Гурбаева // Управление, решения, анализ. – 2025. – № 2-2. – С. 53-57. – EDN PWLCFZ.

2. Гасанов, О. С. Депозитные операции российских банков: состояние и направления совершенствования / О. С. Гасанов. – Ростов-на-Дону : Донской государственный технический университет, 2018. – 97 с. – ISBN 978-5-7890-1456-1. – EDN UUYJFQ.

3. Гончарова, М. В. Анализ рисков инвестиционных проектов / М. В. Гончарова, О. А. Козлова // Бизнес-образование в экономике знаний. – 2025. – № 3(32). – С. 24-26. – EDN HADEMP.

4. Кацай, П. И. Особенности использования проектного финансирования как вида финансирования инвестиционных проектов / П. И. Кацай // Инновационные научные исследования в современном мире: Сборник статей по материалам II Международной научно-практической конференции, Уфа, 28 февраля 2020 года. – Уфа: ООО "Научно-издательский центр "Вестник науки", 2020. – С. 84-89. – EDN NRQVBZ.

5. Михно, А. А. Банковский инвестиционный кредит: сущность, особенности и формы / А. А. Михно, П. А. Продолятченко // Управление социально-экономическим развитием регионов: проблемы и пути их решения: Сборник научных статей 14-й Международной научно-практической конференции, Курск, 28 июня 2024 года. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2024. – С. 253-258. – EDN VFOEMF.

6. Палий, Е. А. Анализ экономической эффективности корпоративного и финансового управления ESG-проектами на примере ПАО «Сбербанк» / Е. А. Палий // Вестник евразийской науки. – 2024. – Т. 16, № S5. – EDN IRIGQ.

7. Патрушева, Е. Г. Инвестиционный анализ в процессах формирования финансовой модели и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов: Учебное пособие / Е. Г. Патрушева. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Издательство Прометей", 2024. – 110 с. – ISBN 978-5-00172-701-9. – EDN EWPERK.

8. Полуянов, В. П. Оценка уровня собственных средств предприятий на финансирование инноваций / В. П. Полуянов // Финансово-экономическое и информационное обеспечение инновационного развития региона: Материалы III Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Ялта, 18-20 марта 2020 года / Ответственный редактор А.В.

Олифирова. – Ялта: ООО «Издательство Типография «Ариал», 2020. – С. 145-148. – EDN ZXSNYG.

9. Московская биржа. – URL: <https://www.moex.com/n96847> (дата обращения: 04.02.2026).

10. Роль коммерческих банков в формировании макроэкономической динамики государства / М. В. Шатохин, А. В. Брега, А. А. Хоконов [и др.]. – Москва: ООО "Издательство Прометей", 2022. – 190 с. – ISBN 978-5-00172-308-0. – EDN BNMUEV.

11. Стерник, С. Г. О некоторых формах поддержки инвестиционных проектов в Российской Федерации / С. Г. Стерник // Российский экономический интернет-журнал. – 2025. – № 1. – EDN RQQKME. (10)

12. Чубов, Е. Г. Синдицированное кредитование как форма коллективного финансирования / Е. Г. Чубов // Вопросы российского и международного права. – 2024. – Т. 14, № 6-1. – С. 257-264. – EDN HQXXCH.

13. Gasanov, O. S. Manufacturing Industry Financial Condition of the City of Rostov-On-Don: Examine by the Altman Models / O. S. Gasanov, M. A. Chirskaya // Strategies and Trends in Organizational and Project Management, Rostov-on-Don, 19–20 мая 2021 года / Editors: Pavel V. Trifonov, Marina V. Charaeva. – Rostov-on-Don: Springer Nature, 2022. – P. 488-499. – DOI 10.1007/978-3-030-94245-8_66. – EDN SQYDOX.