

УДК 336

## МЕХАНИЗМЫ КРЕДИТНОЙ ПОДДЕРЖКИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ: ВИДЫ, ОСОБЕННОСТИ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ, СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Ю.В. Шакина, студент, группа ФКб-121, курс IV  
Научный руководитель: Т.Ф. Мамзина, к.э.н., доцент  
Кузбасский государственный технический университет  
имени Т.Ф. Горбачева  
г. Кемерово

При оценке кредитных механизмов поддержки промышленных предприятий целесообразно выделить все следующие уровни: частные и государственные инвестиции.

В общем все виды инвестиций, независимо от того носят ли они кредитный характер, можно разделить на две большие группы и представить в виде рисунка 1.



Рисунок 1 – Виды инвестиций, в зависимости от субъекта инвестирования

Инвестиции играют важнейшую роль в поддержании и наращивании экономического потенциала страны. Это, в свою очередь, благоприятно сказывается на деятельности предприятий, ведет к увеличению валового национального продукта, повышает активность страны на внешнем рынке.

Инвестиции – вложения капитала с целью получения доходов в собственной стране или за рубежом в предприятия различных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты.

С точки зрения субъекта инвестирования все инвестиции можно разделить на государственные и частные. Государственные инвестиции в основном направляются в здравоохранение, культуру, на льготные компенсации и субсидии населению, в фундаментальные научные исследования, оборону, приоритетное финансирование отраслей и видов производств при структурной перестройке экономики.

Государственные инвестиции финансируются из федерального, республиканского, местного бюджетов и формируются за счет бюджетных средств, налоговых поступлений, займов, государственных доходов, прибыли государственных предприятий различных уровней (собственные средства) или за счет выпуска облигаций внутренних и внешних займов (привлеченные средства).

Частные инвестиции используются в тех отраслях и на предприятиях, где имеются лучшие условия получения прибыли. Источником частных инвестиций обычно являются собственные средства предприятий в виде нераспределенной прибыли, амортизационного фонда или привлеченные средства – доходы от реализации ценных бумаг, кредиты и займы.

В странах с рыночной экономикой основная часть реальных инвестиций приходится на частные инвестиции, однако государство обязано активно участвовать в инвестировании, вкладывая капитал в государственный сектор, предоставляя кредиты, субсидии, осуществляя политику экономического регулирования. Частные инвестиции могут осуществлять акционерные и страховые компании, коммерческие банки, различные инвестиционные и другие фонды.

Любые инвестиции связаны с инвестиционной политикой хозяйствующего субъекта и представляют собой процесс обоснования и реализации наиболее перспективных форм вложений капитала, направленных на увеличение экономического потенциала предприятия. Эта политика является частью стратегии развития предприятия и общей политики управления прибылью. Она заключается в выборе и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала в целях увеличения объема деятельности и формирования инвестиционной прибыли.

Все инвестиции по признаку назначения делятся на три основные группы: финансовые, реальные и инвестиции в НМА.

1. Финансовые (портфельные) инвестиции – это вложения капитала в акции, облигации и другие ценные бумаги, дающие право на получение доходов от собственности, а также банковские депозиты. Финансовые инвестиции могут быть как дополнительным источником капитальных вложений, так и предметом биржевой игры на рынке ценных бумаг.

2. Реальные (прямые) инвестиции – долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства. Это – вложение капитала частных фирм или государства в производство продукции, предполагающее образование реального капитала (здания, сооружения, товарно-материальных запасов

и др.). Реальные (производственные) инвестиции можно подразделить на следующие виды:

- направляемые на новое строительство;
- направляемые на расширение производственных мощностей;
- направляемые на реконструкцию и техническое перевооружение действующего производства и возмещение выбывшего оборудования, зданий и сооружений (поддержание мощности).

3. Инвестиции в НМА подразумевают использование прав пользования земельными участками, природными ресурсами, патентами, лицензиями, ноу-хау, программными продуктами, монопольными правами и привилегиями (включая лицензии на определенные виды деятельности), торговыми марками и товарными знаками и т. д. в соответствии с Законом ГК РФ.

Одной из наиболее прибыльных и перспективных инвестиций форм капиталовложений в отдельные отрасли нашей экономики являются именно портфельные инвестиции. Прежде всего, в связь, телекоммуникации, пищевую, деревообрабатывающую, цементную промышленности.

Формирование и управление оптимальным инвестиционным портфелем является главной задачей инвестора, осуществляемой посредством операций купли-продажи ценных бумаг на фондовом рынке.

Инвестор на фондовом рынке не должен приобретать ценные бумаги только одного вида. Если не будет разнообразия, то инвестор подвергнет себя либо на низкую эффективность вклада, либо на излишне высокий риск. Риск в основном связан с тем, что в момент заключения сделки существует неопределенность эффективности данной операции, обусловленной сложностью прогноза цены в будущем (а для акций – и будущих дивидендов). Если инвестор вкладывает деньги в ценные бумаги какой-либо компании, он оказывается в зависимости от колебаний их курсовой стоимости.

Вклад капитала в акции нескольких компаний позволит в значительной степени не зависеть от курсовых колебаний каждой из них. Средний курс, как правило, колеблется меньше, поскольку при повышении курса одной из ценных бумаг курс другой может понизиться и колебания могут взаимно погаситься.

Кроме портфельных инвестиций распространение получили кредитно-денежные операции, при которых капитал инвестора помещается в банки в виде депозитных вкладов с последующим использованием их в качестве кредитов.

Часть портфельных инвестиций – вложения в акции предприятий различных отраслей материального производства – по своей природе ничем не отличаются от прямых инвестиций в производство.

Подготовка и анализ инвестиций в реальные активы существенно зависят от того, какую из стоящих перед предприятием задач необходимо решить с их помощью. С этих позиций все возможные разновидности инвестиций можно объединить в следующие основные группы, представленные на рисунке 2.

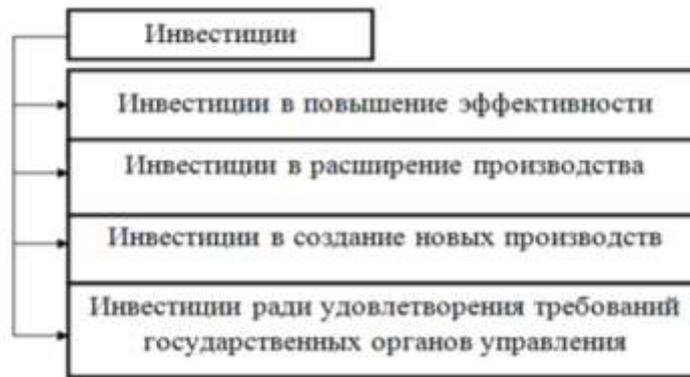


Рисунок 2 – Разновидности инвестиций

Инвестиции в повышение эффективности. Их целью является прежде всего создание условий для снижения затрат предприятия за счет замены оборудования, обучения персонала или перемещения производственных мощностей в регионы с более выгодными условиями производства.

Инвестиции в расширение производства. Задачей такого инвестирования является расширение возможностей выпуска товаров для ранее сформировавшихся рынков в рамках уже существующих производств;

Инвестиции в создание новых производств. Такие инвестиции обеспечат создание совершенно новых предприятий, которые будут выпускать ранее не изготавливавшиеся фирмой товары (или оказывать новый тип услуг), либо позволят фирме предпринять попытку выхода с выпускавшимися ранее уже товарами на новые для нее рынки.

Инвестиции ради удовлетворения требований государственных органов управления. Эти инвестиции становятся необходимыми в том случае, когда фирма обязана удовлетворить требования властей в части либо экологических стандартов, либо безопасности продукции, либо иных условий деятельности, которые не могут быть обеспечены только за счет совершенствования менеджмента фирмы.

Российская экономика, как и экономика любой страны, в значительной степени нуждается именно в прямых инвестициях. Время прохождения финансовых ресурсов от инвестора до расчетного счета компании при прямых инвестициях гораздо короче, чем при портфельных. Также принято считать, что прямые инвестиции более долгосрочные.

Рассмотрим возможность значительного притока в экономику России внешних инвестиций.

Мировой инвестиционный капитал имеет структуру, представленную на рисунке 3.

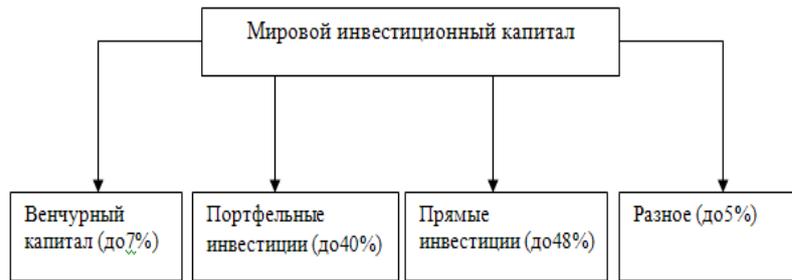


Рисунок 3 – Структура мирового инвестиционного капитала

В рамках инвестиционных программ особое место занимают кредиты, выдаваемые различными субъектами экономики промышленным предприятиям.

Промышленные предприятия часто прибегают к кредитованию. Это направление деятельности банков является не только перспективным, но и довольно сложным.

Главным образом проблемы возникают из-за кредитной неосведомленности самих предпринимателей. Большинство из них не имеет представления о спектре кредитных услуг, которые предлагают финансовые учреждения.

Юридическое лицо может получить следующие варианты кредитных программ, представленные на рисунке 4.



Рисунок 4 – Варианты кредитных программ, получаемые юридическими лицами

Кредит на осуществление текущей деятельности.

Главной целью получения такого займа, как правило, является пополнение оборотных средств или улучшение технической оснащенности предприятия посредством приобретения оборудования и машин. Это традиционный, простой вид отношений между банком и фирмой, который представляет собой кредитную линию или овердрафт по расчетному счету.

Такой кредит предоставляется максимум на три года. Если предприниматель обращается в финансовое учреждение с целью получения кредита на осуществление текущей деятельности, ему необходимо помнить, что сумма, ежемесячно вносимая в качестве аннуитетных или дифференцированных платежей, не должна превышать 50% чистой прибыли предприятия.

Для обеспечения текущего кредита может потребоваться залог или поручительство третьего лица, которым может быть как другое предприятие, так и гражданин (физическое лицо).

В качестве залога может быть предоставлено:

- движимое и недвижимое имущество организации;
- товар, находящийся в обороте;
- ценные бумаги.

В залог принимается и имущество других физических и юридических лиц. Главная проблема заключается в сумме, на которую имущество оценит банк, так как коэффициент оценки финансовых учреждений находится в пределах 0,4-0,8, другими словами, это понижающий коэффициент.

Вариант залога, сопряженный с наибольшими рисками – это товар, находящийся в обороте. Именно его банки оценивают по самому низкому коэффициенту.

В качестве залога может служить не только имущество, имеющееся в собственности, но и то, которое приобретается.

В такой ситуации банк перечисляет поставщику средства, предоставляемые заимообразно, однако покупатель в таком случае должен сам погасить 10-30% стоимости от закупки. Требования относительно его взноса выдвигает финансовое учреждение.

Кредитная линия.

Кредитная линия для бизнеса – это возможность получения кредита не сразу, а отдельными траншами, при этом платите проценты только на ту сумму, которую используете на данный момент. Эффективно при реализации различных проектов, когда деньги нужны не сразу, а постепенно. Существуют разные типы кредитных линий: возобновляемая (с лимитом задолженности) и невозновляемая (с лимитом выдачи).

Возобновляемая кредитная линия – допустим, вы открыли кредитную линию на 200.000 рублей, взяли 50.000 рублей, вернули 20.000. Теперь ваша прежняя задолженность «нулилась», вы можете брать деньги в пределах 170.000 рублей.

Невозновляемая кредитная линия – та же ситуация, линия в 200.000, взяли 50.000, отдали 20.000. Но взять теперь можете только в пределах 150.000 вне зависимости от того, вернули вы средства или нет.

Кредитование в банках в порядке кредитной линии бывает разным и зависит от размера компании, рода деятельности, интенсивности движения финансовых потоков, целей и задач заемщика и так далее, и так далее.

Овердрафт.

Овердрафт – это покрытие банком недостатка средств на счетах держателя счета, обычно используется при обслуживании юридических лиц, сейчас все большей популярностью пользуется и кредитный овердрафт на картах физических лиц. Предоставление овердрафта зависит от условий обслуживания в каждом конкретном банке, а также от ряда индивидуальных условий клиента при долгосрочном обслуживании. Основными преимуществами данного вида кредитования являются:

- отсутствие залога
- отсутствие поручительства
- быстрый срок рассмотрения

предоставление кредита без дополнительных документов и процедур

Обеспечением по кредиту банки считают постоянный оборот средств на счетах клиента: если деньги поступают регулярно, то вы вправе рассчитывать на быстрое и беспроblemное оформление овердрафта в банке обслуживания.

Инвестиционный кредит.

В этом случае предприятия прибегают к займу для того, чтобы реализовать новый проект, существенно расширить производственные мощности или же приступить к разработке нового направления хозяйственной деятельности.

Для такой сделки не важна текущая доходность компании, однако требуется, чтобы предприниматель вложил в инвестиционный проект примерно 30% своих денег.

Срок предоставления инвестиционного займа достигает 10 лет. Кроме того, во многих случаях банк идет навстречу клиенту; финансовое учреждение может предоставить отсрочку погашения тела кредита.

Этот тип – один из немногих случаев, когда становится реальным получение денег под бизнес-план.

Бизнес-ипотека (коммерческая ипотека).

Данный вид ипотеки во многом схож с приобретением в кредит жилья физическими лицами.

Залогом является приобретаемое помещение, а первоначальный взнос, который предприниматель вносит из собственных средств, составляет 10-30% от цены недвижимости.

Период погашения в этом случае может достигать 30 лет. После подписания договора купли-продажи продавцу перечисляется нужная сумма.

Новый собственник не может продать имущество, которое находится в залоге. Помещение, купленное по схеме коммерческой ипотеки, должно быть внесено в перечень объектов нежилого фонда.

Банковская гарантия.

Банковская гарантия – это поручение банка (гаранта) за физическое или юридическое лицо (принципала) перед другими лицами (бенефициарами). Существуют различные виды банковских гарантий:

- по исполнению условий контракта (в том числе и госконтракта)
- по выкупу ценных бумаг
- по платежам

- в пользу налоговых и таможенных органов и т.д.

Предоставление банковской гарантии позволяет обеспечить платежи даже в случае временных финансовых затруднений: в этом случае за вас просто заплатит банк, при этом процентные ставки гарантий значительно ниже, чем при кредитовании. Однако банковские гарантии обычно оформляются под залог имущества принципала, но можно найти и банковские гарантии без залога (в этом случае, конечно, процентные ставки будут выше).

Выдача банковских гарантий предполагает, что вы являетесь:

- юридическим лицом или физическим лицом, задействованным в собственном бизнесе
- платежеспособны (это оценивает банк по своим параметрам)
- являетесь клиентом банка-гаранта (это необходимо банку, который должен знать ваше финансовое состояние досконально)

Стоимость оформления банковской гарантии зависит от нескольких параметров:

- прозрачности и чистоты финансовой отчетности
- устойчивости вашего бизнеса (вашей компании должно быть не менее года)
- вида гарантии
- срока действия гарантии
- бенефициара

Лизинг, факторинг, аккредитив – особые фирмы кредитования.

Лизинг открывает для компаний, обладающих солидным объемом собственных средств, новые возможности. Лизинговая компания может сама приобрести имущество, которое требуется заемщику, и предоставить его в финансовую аренду, не теряя при этом права собственности. Когда истечет срок договора лизинга, лизингополучатель становится собственником данного имущества.

Лизинг довольно прост в оформлении, для которого требуется минимум документов. Достаточно бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. Это главное преимущество этого вида отношений банк-кредитуемый.

Что касается недостатков, то к ним относится простая процедура изъятия лизингового имущества в случае несоблюдения условий договора, ведь лизингодатель обладает правом собственности. Также требуется внушительная начальная сумма. Для получения имущества в лизинг, требуются вложения собственных средств – 20-30% цены имущества.

Еще одни неочевидный минус: многие лизинговые компании составляют график платежей таким образом, чтобы большая часть суммы была внесена (погашена) в течение первого года после подписания договора.

Почему технику выгоднее приобрести в лизинг, а не купить в кредит:

- В лизинг можно брать б/у технику
- Возможность субсидирования по лизинговым выплатам
- Переплата значительно ниже, чем при кредитовании

- Отсутствие необходимости вносить залог
- Сохранение оборотных средств

Факторинг довольно широко применяется при международных расчетах, однако и в России популярность этой формы кредита возрастает.

Договор факторинга предполагает, что банк погасит суммы, которые компания-заемщик должна своим кредиторам. Это позволяет компенсировать недостаток оборотных средств и сократить разрыв во времени между продажей товаров (работ, услуг) и моментом поступления оплаты от покупателя.

Главное требование, которое выдвигают финансовые учреждения для рассмотрения возможности заключения договора факторинга, является наличие довольно длительных отношений с покупателями, которые длятся минимум три месяца, или же покупателем выступает крупная известная торговая сеть или оператор связи. Срок предоставления факторинга составляет 90 дней.

Аккредитив – это операция, которая является обратной факторингу.

Банк гасит задолженность предприятия перед поставщиками товаров тогда, когда они предъявят документы, которые подтвердят факт выполнения условий договора поставки. Аккредитивы в основном используются при осуществлении внешнеэкономических операций и предоставляются на срок до одного года.

Таковы главные разновидности денежной помощи, которую коммерческие финансовые структуры оказывают ИП и другим субъектам бизнеса.

### Список литературы

1. Курс экономики: учебник / Б.А. Райзберг, Е.Б. Стародубцева; под ред. Б.А. Райзберга. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 672 с.
2. Павлова, Л. Н. Финансы предприятий: Учебник для вузов. – М. : Финансы, ЮНИТИ, 2004. – 639 с.
3. Маховикова, Г. А. Инвестиционный процесс на предприятии / Г. А. Маховикова, В. Е. Кантор. – СПб : Питер, 2010. – 179 с.
4. Жарковская, Е.П. Банковское дело. – 4-е изд., испр. и доп. – М. : Омега-Л, 2005. – 452 с.
5. Деньги, кредит, банки: учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой. – М. : Высшее образование, 2009. – 392 с.