Говорунов Алексей Александрович. Механизм банковского инвестиционного кредитования : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 СПб., 2005 140 с. РГБ ОД, 61:05-8/2766

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ФОРМЫ И МЕТОДЫ КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ 10

1.1. Развитие и современное состояние инвестиционного рынка в России 10

1.2. Инструменты и технология долгосрочного кредитования реального сектора за рубежом 28

1.3. Методические подходы к исследованию проблем банковского инвестиционного кредитования 39

ГЛАВА 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ МЕХАНИЗМА БАНКОВСКОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ 49

2.1. Банковское инвестиционное кредитование: сущность и особенности 49

2.2. Механизм банковского инвестиционного кредитование 63

2.3. Методические положения по оценке эффективности системы инвестиционного кредитования в коммерческом банке 75

ГЛАВА 3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ СИСТЕМЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ 85

3.1. Роль банковского сектора Санкт-Петербурга в инвестиционном кредитовании экономики региона 85

3.2. Организация инвестиционного кредитования в коммерческом банке и рекомендации по его совершенствованию 100

3.3. Основные направления повышения эффективности банковского инвестиционного кредитования 110

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 116

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 129

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Современный этап развития российской экономики характеризуется в целом стабильными темпами экономического роста, составляющими около 5-7% роста ВВП ежегодно в период 2000-2004 гг.

Положительные тенденции в развитии отечественной экономики отражаются и на инвестиционном поведении коммерческих банков, укреплении их экономического положения. Согласно данным банковской статистики, доля прибыльных банков составляет более 80%; банки активизировали усилия по наращиванию капитала, проходят процессы слияния коммерческих банков, что приводит к укреплению финансового потенциала банковского сектора. Так, за этот период совокупные активы банковской системы выросли в два раза, банки активизировали свое присутствие на кредитном рынке: развивается автокредитование, потребительское кредитование, кредитование на неотложные нужды. В целом кредитный портфель коммерческих банков вырос в 8,5 раза. Вместе с тем долгосрочное кредитование развивается достаточно медленно: доля долгосрочных кредитов в кредитных портфелях банков составляет около 3-5 %, что существенно сдерживает модернизацию производственного базиса российской экономики. Медленные темпы роста долгосрочного кредитования связаны как с высокими рисками, так и с общей неопределенностью экономической политики страны, что выражается в высоких темпах инфляции, отсутствии утвержденной органами государственной власти среднесрочной концепции экономического развития, высоких процентных ставках по кредитам ввиду дороговизны пассивов.

Необходимость активизации инвестиционного поведения  
коммерческих банков с целью эффективного размещения свободных  
финансовых ресурсов определяет целесообразность разработки и  
совершенствования механизмов банковского инвестиционного

кредитования с учетом как потенциала коммерческого банка, так и рыночной конъюнктуры, процессов стабилизации экономического развития, перспектив развития отдельных отраслей и регионов, что и обусловливает актуальность темы диссертационного исследования.

**Состояние изученности проблемы.**Формирование и совершенствование механизмов долгосрочного кредитования является достаточно новым направлением в теории банковского менеджмента и в силу этого недостаточно разработанной сферой научного знания. Отдельные вопросы, посвященные вопросам долгосрочного кредитования предприятий и корпораций рассмотрены в трудах зарубежных специалистов: Т. Бэррэлла, Ч.Дж. Вулфела, Д. МакНотон, П. Роуза, Дж. Ф. Синки, мл., М. Хиггинса и др.

Проблемы состояния и перспектив инвестиционного кредитования исследованы в трудах Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой, О. И. Лаврушина, В.А. Москвина, Г.Н. Пановой, Н. А. Савинской, В.М. Усоскина и др.

Вместе с тем, по нашему мнению, не получили достаточной разработки вопросы, связанные с раскрытием сущности и особенностей механизма банковского инвестиционного кредитования, принципов его формирования и совершенствования, методов оценки эффективности системы банковского инвестиционного кредитования, что и определило цель и задачи диссертационного исследования.

**Цель и задачи диссертационного исследования.**Целью диссертационного исследования является разработка методических положений и практических рекомендаций по формированию механизма

банковского инвестиционного кредитования.

Для реализации указанной цели были поставлены и решены следующие **задачи:**

проведен анализ развития кредитного рынка в России; проведен анализ форм и методов кредитования, используемых в практике зарубежных банков;

проанализированы методические подходы к разработке механизмов банковского кредитования;

разработаны методические положения по формированию механизма банковского инвестиционного кредитования;

разработаны методические рекомендации по оценке эффективности системы банковского инвестиционного кредитования;

разработаны рекомендации по совершенствованию процедур банковского инвестиционного кредитования.

**Предметом исследования**являются организационно-экономические отношения в сфере управления деятельностью коммерческого банка.

**Объектом исследования**является кредитование инвестиционных проектов.

**Теоретическую и методологическую основу**диссертации составили труды зарубежных и отечественных специалистов по теории банковского менеджмента, кредитных отношений, инвестиционных решений. Для решения поставленных в работе задач применялись диалектический метод, методы системного анализа, имитационного моделирования. Информационную базу составили нормативно-правовые и инструктивные материалы по проблемам регулирования деятельности коммерческих банков, информационные материалы Центрального банка РФ, статистические данные Госкомстата **РФ.**

**Научная новизна**результатов исследования заключается в следующем:

уточнена сущность, особенности и основные элементы банковского инвестиционного кредитования предприятий, учет которых необходим при разработке методических положений по формированию механизма банковского инвестиционного кредитования предприятий;

предложено понятие банковской кредитно-инвестиционной стратегии, систематизированы принципы, цель и задачи формирования банковской кредитно-инвестиционной стратегии;

выявлены, обобщены и классифицированы факторы, влияющие на развитие банковского инвестиционного кредитования предприятий, что позволяет с позиций каждого конкретного коммерческого банка оценивать и на этой основе развивать систему мониторинга факторов внешней и внутренней среды, значимых для данного банка, с целью формирования кредитно-инвестиционной стратегии и механизма управления кредитно-инвестиционной деятельностью;

разработаны методические положения по формированию механизма банковского инвестиционного кредитования, включающие в себя: определение понятия механизма банковского инвестиционного кредитования, обоснование его структуры, содержания и особенностей составляющих его элементов, разработку алгоритма формирования механизма банковского инвестиционного кредитования;

разработаны методические положения по оценке эффективности системы банковского инвестиционного кредитования, включающие в себя: разработку алгоритма оценки эффективности, определение понятия и классификацию рисков банковского инвестиционного кредитования, обоснование системы показателей оценки эффективности системы банковского инвестиционного кредитования.

**Практическая значимость результатов**диссертационного исследования заключается в том, что методические положения и выводы могут быть использованы коммерческими банками при

совершенствовании механизмов кредитования, при определении путей и методов повышения эффективности банковского менеджмента.

Теоретические положения диссертационной работы используются при проведении занятий по дисциплинам «Банковский менеджмент», «Экономика и организация банковской деятельности», «Деньги. Кредит. Банки» в Санкт-Петербургском государственном инженерно-экономическом университете.

Апробация работы. Основные положения, выводы и рекомендации диссертационного исследования были доложены, обсуждены и одобрены на 5-й и 6-й Межвузовских конференциях аспирантов и докторантов «Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе» (2003-2004 гг.) в Санкт-Петербурге.

Методические положения и рекомендации, разработанные в диссертации, использованы при разработке программ банковского инвестиционного кредитования в коммерческом банке.

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложения.

Во *Введении*обоснована актуальность темы диссертационного исследования, определены цель и задачи исследования, его предмет и объект, методологическая и информационная база, научная новизна и практическая значимость.

В первой главе диссертации - *«Формы и методы кредитования реального сектора экономики» -*проанализированы тенденции в развитии инвестиционных процессов в России, роль российского банковского сектора в обеспечении инвестиционного кредитования, обобщен опыт организации кредитования в банках индустриально развитых стран, выявлены методические подходы к исследованию проблем банковского инвестиционного кредитования.

Во второй главе — *«Методические основы формирования механизма*

*банковского инвестиционного кредитования» —*уточнены понятия банковского инвестиционного кредитования **и**кредитно-инвестиционной стратегии, выявлены их особенности, определены цель, задачи и принципы разработки кредитно-инвестиционных стратегий; предложено определение механизма банковского инвестиционного кредитования, определена его структура, содержание элементов, разработан алгоритм его формирования; разработаны методические положения по оценке эффективности системы банковского инвестиционного кредитования, включающие в себя: определение общих, специфических и частных принципов оценки эффективности системы банковского инвестиционного кредитования, классификацию рисков банковского инвестиционного кредитования и систему показателей оценки эффективности системы банковского инвестиционного кредитования.

В третьей главе — *«Рекомендации по совершенствованию системы инвестиционного кредитования в коммерческом банке» -*проанализирован и обобщен опыт инвестиционного кредитования в коммерческом банке, изучены конкретные процедуры банковского инвестиционного кредитования и разработаны рекомендации по их совершенствованию.

В *Заключении*изложены основные результаты диссертационного исследования.

**Публикации.**Основные положения диссертации опубликованы в 5 научных работах общим объемом 1,0 п. л.

## Развитие и современное состояние инвестиционного рынка в России

В настоящее время одной из наиболее острых проблем экономического развития России является задача реструктуризации роста промышленного сектора производства, налаживания рыночных механизмов финансирования инвестиционного процесса. Специалисты и ученые предлагают различные подходы и средства для формирования качественного нового производственного потенциала за счет формирования эффективного инвестиционного механизма, поскольку в период после кризиса 1998 г. не удалось создать условия надлежащие для инвестиционного роста, и в целом, 1999-2003 гг. характеризовались с инвестиционной точки зрения различными тенденциями.

В период 1993-1998 гг. особенность рынка в РФ состояла в том, что свободные финансовые ресурсы перераспределялись из реального сектора в финансовый сектор. В определенной степени после системного финансового кризиса ситуация на инвестиционном рынке изменилась, и в 1999 г. на развитие экономики и социальной сферы России было использовано инвестиций на сумму 659,3 млрд. руб., что на 4,5% больше уровня 1998 г.

Из общего объема инвестиций в основной капитал 14,1% составляли инвестиции в жилища (1998 г. - 16,9%, 1997 г. - 16,3%), 41% - в здания (кроме жилых) и сооружения (1998 г. - 44,2%, 1997 г. - 43,7%), 36,5% - в машины, оборудование, инструмент (1998 г. - 29,8%, 1997 г. - 30,5%). На долю прочих затрат приходилось 8,4% (9,1 и 9,5%). Таким образом, видовая структура инвестиций в основной капитал по сравнению с 1998 г. претерпела существенные изменения, наиболее значительным из которых явился существенный рост инвестиций в активную часть основного капитала.

## Банковское инвестиционное кредитование: сущность и особенности

Деятельность коммерческих банков может определяться совокупностью понятий различного среза. При этом одной из важнейших функций коммерческого банка является инвестиционная функция. Так, если проанализировать сущность понятия «инвестиции», то оно в законодательстве определяется как — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта" [ 7 ].

Проблемы инвестиций широко рассмотрены в современной литературе научного, научно-практического и учебно-методического характера. Так, достаточно всесторонне, по нашему мнению, понятие «инвестиции» изучено в учебнике П.Л. Виленского, В Л. Лившица и С.А. Смоляка «Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика» [ 32 ]. Так, авторы приводят следующие определения: «Инвестирование есть акт вложения денежных средств (именуемых инвестициями) с целью получения доходов в будущем» [ 32. С. 23 ]. «Реальные инвестиции - это средства, направляемые на увеличение основных средств и/или оборотного капитала с целью последующего возможного получения каких-либо результатов (чаще всего - дохода» [ 32. С. 26 ]. При этом авторы акцентируют внимание на важном, с нашей точки зрения, аспекте, подчеркивая: «часто проектные работы нельзя начать, не проведя научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, иногда даже фундаментального характера. А затраты на такие работы (как, кстати, на разработку бизнес-планов и на оценку эффективности) к капитальным вложениям уже не относятся, так что «научно-исследовательский этап» из инвестиционного процесса как бы выпадает. ... Примем среднее решение, включив подобные «прединвестиционные затраты» в инвестиции, но не капиталовложения» [32. С. 27].

Под инвестированием (инвестиционной деятельностью) в Финансово кредитном энциклопедическом словаре, подготовленном авторским коллективом под руководством проф. А.Г. Грязновой, понимается «вложение инвестиций и осуществление практических действий с целью получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [70. С. 355].

Следовательно, инвестиционная деятельность, включает в себя:

разработку инвестиционного проекта;

определение его параметров;

выбор методов оценки ожидаемой эффективности;

определение условий финансирования инвестиционного проекта;

обеспечение финансирования инвестиционного проекта.

Таким образом, в случае кредитования инвестиционного проекта коммерческий банк становится полноценным его участником.

Исходя из этого активные операции коммерческих банков — это в полной мере инвестиционные операции. Вместе с тем, поскольку инвестиционные операции различаются объектами, то и понятийный аппарат и технологии управления инвестиции в зависимости от объекта должны иметь и имеют свою специфику.

## Роль банковского сектора Санкт-Петербурга в инвестиционном кредитовании экономики региона

Санкт-Петербург является промышленным и финансовым центром Северо-Западного федерального округа и входит в число наиболее развитых регионов России. В Санкт-Петербурге было произведено в 2003 г. 3,2% валового внутреннего продукта Российской Федерации и 2,7% общероссийского выпуска промышленной продукции.

Экономика Санкт-Петербурга в значительной степени диверсифицирована. Основу промышленного потенциала Санкт-Петербурга составляют около 600 крупных и средних предприятий, выпускающих сложную высокотехнологичную продукцию. Наибольший удельный вес занимают такие отрасли, как машиностроение и металлообработка и пищевая промышленность, на которые приходится около 2/3 объема промышленного производства города.

Период 2001-2003 гг. характеризовался устойчивым ростом основных макроэкономических показателей (табл. 3.1). В наибольшей степени результаты работы промышленности определили три отрасли -машиностроение и металлообработка, пищевая промышленность и электроэнергетика, доля которых составила 81%- В структуре объема промышленного производства продолжает возрастать доля машиностроения и металлообработки (до 35,8) при сокращении удельного веса пищевой промышленности (до 30,3%).

В 2003 г. наиболее высокие темпы роста наблюдались в металлургии (132,9%), машиностроении и металлообработке (114,8%) и электроэнергетике (105,7%). Лидирующие позиции в машиностроении сохраняло судостроение. В течение года были завершены крупные заказы и отдельные этапы работ на ведущих предприятиях: ОАО «Балтийский завод»,

ФГУП «Адмиралтейские верфи», ОАО «Судостроительный завод «Северная верфь».

В составе пищевой промышленности Санкт-Петербурга ведущие позиции занимают табачная промышленность (компании «Петро» и «Филип Моррис Ижора»), пивоваренная промышленность («Балтика», «Браво интернешнл» и «Степан Разин»), хлебопекарная промышленность (Ленинградский комбинат хлебопродуктов им. Кирова), макаронная и мукомольная отрасли промышленности. При этом, если пищевая промышленность города ориентируется в основном на городской и внутренний российский рынок, то ряд предприятий машиностроения Санкт-Петербурга, в частности судостроительные предприятия, являются экспортерами.

Значительную роль в экономике города играет военно-промышленный комплекс (ВПК), к которому в той или иной степени относятся все крупнейшие машиностроительные предприятия города («Северная верфь», «Балтийский завод», «Кировский завод», Ленинградский металлический завод, «Пирометр», ЛОМО). Так, в структуре промышленного производства Санкт-Петербурга до 25% производимой продукции приходится на предприятия ВПК. При этом большинство санкт-петербургских предприятий военно-промышленного комплекса обеспечены заказами на среднесрочную перспективу.

В 2003 г. значительные темпы роста производства были достигнуты в ряде других отраслей машиностроительного комплекса города (табл. 3.2). Среди других отраслей промышленности высокие показатели индекса промышленного производства были отмечены в цветной металлургии -195,1%, и в черной- 107,0%.