Азаров Максим Вячеславович. Формы кредитования и их воздействие на деловую активность предприятий : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2002 172 c. РГБ ОД, 61:02-8/2292-3

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Эволюция форм кредитования. Мировой и отечественный опыт.

1.1 Формы кредитования как составная часть системы кредитования. . 11

1.2 Эволюция форм кредитования в мировой практике. стр.26

1.3 Развитие современных форм кредитования в России. стр.49

Глава 2. Деловая активность предприятия как категория финансово-кредитного менеджмента.

2.1 Содержание, критерии и показатели деловой активности. стр.72

2.2 Кредитный менеджмент как составная часть торговой политики. стр.82

2.3 Деятельность кредитного менеджера по выбору оптимальных форм привлечения ресурсов. стр.95

Глава 3. Создание условий для развития современных форм кредитования и повышения их роли в стимулировании деловой активности бизнеса.

3.1 Необходимые условия развития современных форм кредитования в экономике переходного периода. стр. 112

3.2 Организационно-информационная основа развития форм

кредитования. Система кредитной информации. стр.129

3.3 Формирование системы кредитного менеджмента как инструмента

стимулирования деловой активности предприятий. стр.140

Заключение стр.150

Список использованной литературы стр. 156

Приложения стр. 164

**Введение к работе**

В условиях необходимости ускоренных темпов роста российской экономики проблема кредитования является наиболее актуальной. Очевидно, что неразвитость кредитных отношений в значительной степени связана с недостаточным развитием современных форм кредитования, которые широко используются в мировой практике.

Эволюция различных форм кредитования в мировой практике обусловлена и взаимосвязана с развитием предпринимательской деятельности. В процессе трансформации Российской экономики формы кредитования хозяйствующих субъектов в стране имеют свои пути становления, что требует тщательного изучения причин их возникновения и сложившейся практики использования. Кроме того, требуется анализ влияния форм кредитования на деловую активность предприятий.

Финансовый менеджмент российских компаний озабочен поиском форм кредитования, адекватных потребностям развития бизнеса, в частности, обеспечению роста продаж, ускорению оборота активов, а также оптимизации денежных потоков, например через повышение качества управления дебиторско-кредиторской задолженностью.

Актуальность вопроса особенно ясна для малых и средних предприятий, находящихся в условиях жесткой конкуренции, требующей от них максимального уровня деловой активности, компенсирующей недостаток материальных и финансовых ресурсов. Традиционные для современной России формы банковского кредитования и заимствования на финансовом рынке для данной категории фирм малодоступны и их инновационные возможности в

сфере производства и услуг должны неизбежно подкрепляться инновациями в сфере финансов и кредита.

Динамика современных процессов экономики во многом зависит от того, в какой мере финансовый капитал, как способ соединения банковского и промышленного капитала, содействует оптимальному развитию производства, насколько эффективны связи между кредитно-финансовой сферой и реальным сектором экономики.

Развитие процесса кредитования обусловлено изменяющимися потребностями хозяйствующих субъектов в обеспечении функционирования бизнеса, а динамика процессов во многом зависит от того, насколько эффективно функционирование национального кредитного механизма.

Эффективность кредитной системы российской экономики зависит от того, насколько оптимально будет обеспечено единство интересов кредиторов и заемщиков, основанное на современных методах и формах удовлетворения потребностей хозяйствующих субъектов в заемных средствах.

Современный этап эволюции форм кредитования напрямую зависит от масштабов вовлечения в кредитные отношения предпринимательских структур различных организационных форм. Этому процессу уже сегодня содействуют крупные банки, которые в борьбе за клиентов стремятся диверсифицировать структуру предлагаемых услуг с помощью рискованных, но прибыльных современных форм кредитования.

Особо остро в российской экономике стоит вопрос поиска источников финансирования вложений в основной капитал предприятий. В настоящее время подавляющая часть прироста инвестиционной активности обеспечивается собственными

ресурсами предприятий. Так, в 2001 году доля собственных средств предприятий в инвестициях увеличилась до 50,3% (с 46,1% в 2000г.), а доля банковских кредитов слишком мала (3,5% -в 2001г. и 2,9% в 2000г.).1

Эти аспекты требуют тщательного изучения потенциала современных форм кредитования, которые призваны решить вопрос дефицита свободных финансовых ресурсов у предприятий реального сектора, отменив необходимость в крупных единовременных затратах на инвестиции.

В нашей стране существует объективная потребность в высоких темпах структурных преобразований на базе предпринимательского потенциала. На настоящий момент на микроуровне этому препятствуют незначительные по объему внутренние накопительные фонды, что предопределяет необходимость развития различных форм кредитования как первостепенного фактора, создающего адекватное финансовое поле для реализации предпринимательских стратегий экономических субъектов.

Сложившаяся в России система кредитования, основанная на использовании в основном традиционных форм кредитования, адаптирована лишь к простому воспроизводству. Перспектива экономики связана с инновационными процессами, что порождает потребность в активном развитии и использовании современных форм кредитования. Развитие этих форм возможно только в определенных благоприятных экономических и политических условиях, адекватном правовом, налоговом, организационном и информационном обеспечении.

Исследование преимуществ и возможных сфер применения различных форм кредитования с позиций заемщика имеет особую

1 Финансовая Россия №12 (275) 4-Ю апреля 2002г.

значимость, поскольку в современной экономической литературе данные отношения в основном рассматриваются с позиций кредитора. Комплексное исследование возможностей использования форм кредитования на различных участках деятельности компаний в российских условиях, судя по результатам, проводилось явно недостаточно, а влияние форм кредитования на деловую активность предприятий исследовано лишь частично.

Необходимость решения вышеизложенных проблем определяет актуальность работы и является основным содержанием настоящего исследования.

Основная цель диссертации заключается в выявлении определяющих тенденций в эволюции форм кредитования и разработке предложений по их оптимальному использованию в процессах стимулирования деловой активности российских предприятий.

Реализация поставленной цели достигается путем решения следующих задач:

1. Определить содержание понятия «формы кредитования» как составной части системы кредитования;
2. Выявить особенности трансформации содержания форм кредитования в условиях переходной экономики;
3. Обобщить мировой опыт в развитии известных форм кредитования, выявить их преимущества, влияние на развитие бизнеса, тенденции развития, а также практические способы применения в условиях развитых рыночных отношений.
4. Определить степень развития кредитных отношений в России, оценить возможности использования различных форм кредитования в современных российских условиях.
5. Определить содержание категории «деловая активность» через призму критериев и показателей финансового состояния предприятия.
6. Разработать рекомендации по использованию форм кредитования для повышения деловой активности предприятий.
7. Обосновать перспективы и необходимые условия для развития различных форм кредитования в России.

Объектом исследования являются формы кредитования и их влияние на состояние и результаты деловой активности предприятий, преимущественно мелкого и среднего бизнеса.

Предметом исследования диссертационной работы является процесс эволюции форм кредитования с позиции соответствия изменяющимся потребностям заемщиков.

Теоретическую и методологическую основу работы составили труды российских экономистов, исследовавших вопросы кредитования, деловой активности и финансового менеджмента, в том числе: Абрютиной М.С., Алексеева П.Д, Архипова А.И., Балабанова А.И, Балабанова И.Т., Баринова Э.А., Быкадорова В.Л., Горшкова А.П., Дробозиной Л.А., Жукова Е.Ф., Красавиной. Л.Н., Лаврушина О.И., Маркарьяна Э.А., Павлова В.В., Песселя М.А., Сенчагова В.К., Усоскина В.М., Хоминич И.П., а также работы зарубежных авторов, Р.Брейли, С.Майерса, П.Роуза, Б.Эдвардса.

В работе использованы законодательные акты РФ, Указы Президента РФ, постановления Правительства РФ в части, касающейся вопросов организации кредитования, инструкции Центрального банка РФ, международные конвенции. Информационной базой исследования стали: статистические данные, публикуемые независимой аналитической группой «Центр развития», Центром экономической конъюнктуры при

Правительстве РФ, Группой развития лизинга Международной Финансовой Корпорации, материалы отечественных и зарубежных компаний и банков, Центральным банком РФ, монографическая литература ведущих экономистов и практиков финансового и банковского дела; публикации в отечественной и зарубежной печати. В работе были использованы материалы семинаров и конференций, посвященных развитию кредитования в России. В процессе исследования использовались также практические материалы, собранные и обобщенные автором в период практической работы в коммерческих структурах.

Методология исследования основана на принципах диалектической логики. В ходе изучения проблем по применению различных форм кредитования предприятий использовались методы системного анализа теоретического и практического материала, общенаучные методы и приемы (научная абстракция, анализ и синтез, группировки, сравнения, обобщения).

Научная новизна диссертационной работы состоит в комплексном исследовании развития форм кредитования в зависимости от макроэкономических условий и потребностей хозяйствующих субъектов, а также в исследовании влияния форм кредитования на деловую активность предприятий.

В процессе исследования автором получены следующие важнейшие результаты:

Разработан концептуальный подход к исследованию форм кредитования в рамках системы кредитования с точки зрения взаимного влияния и развития форм кредитования и деловой активности предприятий.

Разработан методологический подход по применению таких нетрадиционных форм кредитования, как лизинг, факторинг,

форфейтинг, проектное финансирование, строительный кредит в зависимости от изменяющихся потребностей и условий функционирования хозяйствующих субъектов.

Предложены инновационные методы поддержки малого и среднего бизнеса на основе стимулирования развития форм кредитования и ориентации на реализацию предпринимательского потенциала в России.

Обосновано предложение по институциональному оформлению и совершенствованию кредитной системы относительно необходимости включения части кредитной системы (парабанковской системы) в состав третьего уровня ныне существующей банковской системы.

Определены основные факторы и элементы системы кредитного менеджмента; обозначен комплекс мер по введению этой системы в управление экономикой России.

Обоснована необходимость качественного изменения кредитной инфраструктуры в России: разработка и принятие Федеральных Законов о кредитной системе и о кредитной информации; формирование общенациональной системы кредитной информации.

Содержащиеся в диссертации теоретические выводы и практические предложения могут быть использованы хозяйствующими субъектами при разработке системы по применению форм кредитования на различных участках деятельности компаний. Основные положения работы могут быть использованы для совершенствования законодательства и системы кредитования российских предприятий, а также в учебном процессе ВУЗов.

Основные положения и выводы исследования нашли отражение в опубликованных работах, а также прошли апробацию и используются в повседневной работе финансовой службы фирмы ЗАО «Синтертрейд», входящей в группу компаний по производству и реализации дистрибьюторам линолеума и напольных покрытий марок «Синтерос» и «Sintelon».

По теме исследования опубликовано 3 работы общим объемом 4,4 п.л.

Структура диссертации обусловлена ее целью и задачами. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Работа иллюстрирована схемами, таблицами и графиками.

## Формы кредитования как составная часть системы кредитования

Термин «форма кредитования» связан с содержанием понятия «кредитование» как процесса предоставления кредита с условием погашения задолженности в определенный срок и уплатой оговоренных процентов за пользование. Дефиниций категорий «кредита» экономическая наука насчитывает не один десяток. Наиболее распространенным является определение кредита как формы движения ссудного капитала на условиях срочности, возвратности и платности.

Вышеназванные основополагающие условия предоставления кредита (сделки ссуды) определяются как принципы кредитования, которые находятся во взаимосвязи и составляют целостное единство - «содержание», наполняющее ядро форм кредитования. «Формы» и «содержание» кредитования выступают как характеристики системы кредитования.

Понятие системы кредитования относится к категории организационно-экономических основ, включающих как правовое регулирование, так и процессы самоорганизации2.

Важнейшими элементами системы кредитования являются субъекты и объекты кредитной сделки, а также принципы кредитования3.

Кроме того, Т.М. Рыскина в своей работе довольно основательно исследовала вопрос о системе кредитования и включает в нее понятие «кредитная инфраструктура»4, которая является своего рода надстройкой над базисом двухсторонней «сделки ссуды».

По мнению Т.М. Рыскиной кредитная инфраструктура представляет собой совокупность содержательных блоков в виде информационного, методического, научного и кадрового обеспечения. Каждый из этих блоков несет свою функциональность и имеет внешнее и внутреннее наполнение.

С нашей точки зрения, введение надстроечной категории «кредитная инфраструктура» вполне оправдано, однако в нее, как минимум следует добавить правовой блок, который и придаст завершенность и структурирование системы кредитования.

Вместе с тем, категория «кредитная инфраструктура» проводит своего рода мост к пониманию кредитной системы и ее отличию от банковской. Согласно учебной литературе5, кредитная система институционально состоит из банковской системы и парабанковской системы (якобы банковской, квазибанковской или банкоподобной). Институционально, в парабанковскую систему входят фирмы, занимающиеся факторингом, форфейтингом, финансовым лизингом, а также кредитные кооперативы, ссудосберегательные кассы, ломбарды и т.п.

## Содержание, критерии и показатели деловой активности

Деловая активность - одна из важнейших характеристик хозяйственно-финансовой деятельности предприятий и фирм. Деловая активность отражает стабильность финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики.

Необходимо отметить, что оценка деловой активности предприятия является одной из частей структурного анализа финансово-экономического состояния предприятия.

Общая структура анализа финансово-экономического состояния предприятия состоит из оценки пяти основных блоков-параметров (Схема №3):

1. Состава и структуры баланса.

2. Финансовой устойчивости предприятия.

3. Ликвидности и платежеспособности предприятия.

4. Деловой активности.

5. Рентабельности.

Эти блоки, будучи взаимосвязанными, представляют собой структуру анализа, на основании которой производятся расчеты и группировка показателей, дающих наиболее точную и объективную картину текущего экономического состояния предприятия.

Если рентабельность предприятия показывает степень прибыльности его деятельности, то деловая активность предприятия в финансовой сфере проявляется прежде всего в скорости оборота ресурсов.

Деловую активность предприятия можно представить как систему качественных и количественных критериев. (Схема №5)

Качественные критерии — это широта рынков сбыта

(внутренних и внешних), репутация предприятия,

конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т.п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала.

Количественные критерии деловой активности определяются абсолютными и относительными показателями.

Среди абсолютных показателей следует выделить объем реализации произведенной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия). Оценивая динамику основных показателей, необходимо сопоставить темпы их изменения. Наиболее оптимальным является соотношение, базирующееся на взаимосвязи:

Данное соотношение означает следующее:

прибыль увеличивается более высокими темпами по сравнению с ростом объема продаж продукции в результате относительного снижения издержек производства и обращения;

объем продаж возрастает более высокими темпами по сравнению с увеличением активов (капитала), т.е. ресурсы предприятия используются более эффективно;

экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим периодом.

Приведенное соотношение получило название «золотого правила экономики предприятия»: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия. Это означает следующее: издержки производства и обращения должны снижаться, а ресурсы предприятия использоваться более эффективно.

Тем не менее, если деятельность предприятия требует значительного вложения средств (капитала), которые могут окупиться и принести выгоду в перспективе, то вероятны отклонения от этого правила, которые не следует рассматривать как негативные. К причинам возникновения таких отклонений относятся:

крупные инвестиции;

освоение новых технологий;

реорганизация структуры управления и производства (стратегические изменения, организационное развитие);

модернизация и реконструкция и др.

## Необходимые условия развития современных форм кредитования в экономике переходного периода

Вопрос диверсификации различных форм кредитования остается крайне актуальным для хозяйствующих субъектов в России. Современные формы кредитования, давно ставшие привычными для кредитно-банковских структур Запада, развиты очень слабо и составляют мизерную долю в структуре совокупного объема предоставляемых банковских услуг.

Примечательно, что крупнейшие банки страны придают важное значение стимулированию развития диверсифицированных форм кредитования. Объем современных услуг по кредитованию устойчиво возрастает, поскольку такие операции позволяют банковским структурам (особенно крупным банкам) не только значительно расширить свою клиентуру в ряде отраслей, но и оказывать реальную поддержку филиалам и банкам-корреспондентам, клиенты которых еще больше нуждаются в услугах такого рода. Не случайно стремление крупных банков расширять рискованный, но высокоприбыльный финансовый бизнес по обслуживанию внутренней и внешнеэкономической деятельности на базе современных форм кредитования.

Тем не менее, в России продолжает действовать ряд факторов объективного характера, сдерживающих развитие современных форм кредитования в ближайшие годы:

1. Отсутствие проработанной правовой базы, в первую очередь специальных нормативных актов, посвященных факторингу, форфейтингу, а также кредитной системе в целом. Необходимо всестороннее регулирование современных форм кредитования в части бухгалтерского и налогового учета, а также определение единого регулирующего органа. Однако, необходимо отметить постепенное продвижение в этом вопросе с принятием Закона «О лизинге» и Нового налогового кодекса.

2. Для развития форм кредитования необходимо предоставить равные условия для всех участников кредитных отношений, включая гарантии нерезидентам;

3. Общее недоверие и неразвитость российских финансово-кредитных структур в регионах в связи с недостаточно длительным периодом существования большинства из них и кризисом 1998 года;

4. Недостаточная осведомленность руководителей предприятий о возможностях использования современных форм кредитования. Предпочтение с их стороны до сих пор отдается традиционным, но менее эффективным формам кредитования и финансирования торговли.

Реальное увеличение объема современных банковских операций и услуг в стране может произойти только при условии нейтрализации сдерживающих их развитие факторов, создания в стране «здоровой» банковской инфраструктуры, стимулирования развития конкуренции, законодательной гарантии прав кредиторов и инвесторов.

Глубокие структурные изменения в современной российской экономике заставляют по-новому взглянуть на состояние и перспективы развития современных форм кредитования в России.

Сегодня существует реальная возможность придать новый импульс развитию лизинга в России.