Клинцова Татьяна Владимировна. Оценка эффективности кредитного механизма (На примере финансирования промышленных предприятий) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Новосибирск, 2002 181 c. РГБ ОД, 61:02-8/1548-X

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Кредитный механизм в системе рыночных отношений

1.1. Кредитный механизм: сущность, структура, значение 8

1.2. Опыт кредитования предприятий в дореволюционной России 20

1.3. Анализ процесса кредитования предприятий в зарубежных странах..34

Глава 2. Развитие кредитного механизма и процесса кредитования предприятий России в переходный период

2.1. Характеристика отечественного процесса кредитования производства в современных условиях 48

2.2. Оценка и анализ банковского кредитования реального сектора экономики в Западно-Сибирском регионе 59

2.3. Исследование структуры механизма банковского кредитования производственных предприятий 70

Глава 3. Оценка эффективности и совершенствование кредитования предприятий в России

3.1. Методические подходы к оценке эффективности кредитного механизма 84

3.2. Анализ эффективности кредитования реального сектора экономики в России 108

3.3. Совершенствование процесса кредитования промышленности в России 118

3.4. Некоторые аспекты повышения эффективности банковского кредитования 130

Заключение 153

Библиография 160

Приложения 167

**Введение к работе**

Формирование новых рыночных отношений в условиях дефицита кредитных ресурсов и усиливающейся необходимости развития промышленных предприятий на качественно новом технологическом уровне требует создания благоприятных условий аккумулирования средств для обновления производства. При этом следует отметить, что современные способы привлечения ресурсов с кредитного рынка не обеспечивают существенного подъема промышленного производства, поскольку они недостаточно ориентированы на развитие и совершенствование взаимодействия промышленных предприятий с коммерческими банками.

В связи со сказанным актуальной стала необходимость реформирования кредитного механизма, которое обеспечило бы устойчивое взаимодействие реального сектора экономики с российскими коммерческими банками, увеличило бы объемы кредитования и подъем промышленного производства. Следовательно, возникает необходимость оценки кредитного механизма с целью определения проблемных элементов, неких "болевых точек" в его структуре, требующих реформирования.

В методиках, разработанных советскими учеными - экономистами, оценка эффективности процесса кредитования предприятий была связана с изучением динамики валового общественного продукта, оборачиваемости кредитных вложений, удельного веса кредита в оборотных средствах, процента использования кредитной системой потенциальных ресурсов страны, удовлетворения потребности в кредите. Предлагаемые ими методические подходы не очень четко выводили и связывали эффективность народного хозяйства в целом с эффективностью кредитования и практически не определяли проблемные элементы в кредитном механизме. Исследователи теоретических вопросов оценки эффективности кредитования в последнее десятилетие также не преуспели в этом вопросе и большей частью основывались на показателях, характеризующих отдельные моменты процесса кредитования: доли просроченной задолженности, удельного веса кредитных ресурсов, направленных в производствен-

ный сектор, доли долгосрочных кредитов в общей величине ссудной задолженности. Таким образом, изучение вопросов оценки эффективности кредитного механизма и, в частности, процесса кредитования предприятий, поиск совершенных связей между кредитором и заемщиком, разработка практических рекомендаций в области совершенствования процесса финансирования хозяйствующих субъектов с учетом особенностей современного этапа функционирования промышленного производства представляется актуальным и недостаточно изученным.

Теоретическая и методологическая база исследования. В ходе исследования указанной проблемы применены метод диалектики и общая теория познания, а также принципы диалектической логики - индукции и дедукции, анализа и синтеза, единства исторического и логического, которые непосредственно были реализованы в методах сравнения, классификации, экспертных оценок, исторических аналогий, экономико-статистических методах сбора и обработки экономической информации, балльном методе, а также в системном подходе при разработке мер по совершенствованию кредитного механизма.

В работе использовались труды российских и зарубежных ученых-экономистов:

в области анализа развития механизмов привлечения и распределения кредитных ресурсов - М.С. Атлас, Н.Д. Барковского, Н.И. Валенцевой, В.В. Земскова, И.М. Крол, О.И. Лаврушина, И.В. Левчука, Г.С. Пановой, B.C. Паш-ковского, М.А. Песселя, В.И. Рыбина, В.К. Сенчагова, Н.В. Фадейкиной, А.И. Шмыревой, Э.Дж. Долана, Дж. Кейнса, П.С. Роуза, Ф.А. Хайека и других;

в сфере анализа процессов, происходящих в переходной экономике -А.Г. Аганбегяна, С. Аукуционека, СЮ. Глазьева, А.Н. Илларионова, Р. Капе-люшникова, Д.С. Львова, Ю.И. Львова, В. Попова и других;

в вопросах реформирования процесса кредитования реального сектора экономики - М.С. Бернштама, СМ. Гуриева, А.А. Петрова, О.Л. Роговой, В. Федорова, Н. Шмелева и других.

Цель диссертационной работы - разработка методики оценки эффективности кредитования предприятий и предложение практических рекомендаций по совершенствованию кредитного механизма.

Для достижения поставленной цели было необходимо решение следующих задач:

исследовать теоретические основы кредитного механизма и определить его место в хозяйственном и финансово-кредитном механизмах;

обобщить и систематизировать опыт кредитования производства в дореволюционной России и выявить особенности современного процесса кредитования предприятий в зарубежных странах;

проанализировать тенденции развития процесса кредитования реального сектора экономики в России в условиях становления рыночных отношений;

изучить методические подходы к оценке эффективности функционирования кредитного механизма;

провести критический анализ методик оценки кредитоспособности заемщика с целью определения их применимости в условиях повышенной сложности;

выработать рекомендации по совершенствованию кредитного механизма, предложить направления повышения эффективности банковского кредитования российских предприятий.

Объект исследования: кредитные отношения, экономические условия развития и регулирования процессов кредитования промышленных предприятий на макро- и микроуровне.

Предмет исследования: кредитный механизм как способ организации и функционирования кредитной системы в составе хозяйственного механизма России.

Информационной базой диссертационного исследования послужили федеральные законы и законы субъектов Федерации, нормативно-инструктивные материалы Банка России, данные Государственного комитета статистики Российской Федерации, результаты мониторинга Банка России, фи-

нансовая отчетность предприятий и банков, внутренние нормативные документы коммерческих банков.

**Научная новизна исследования**состоит в следующем:

уточнены понятие и структура кредитного механизма;

разработано методическое обеспечение оценки эффективности кредитования предприятий, основанное на "экспресс-анализе" и развернутом многокритериальном анализе, предназначенном для выявления проблемных элементов в структуре кредитного механизма;

разработана авторская методика оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица, предназначенная для коммерческих банков, позволяющая расширить круг предприятий, способных своевременно и в полном объеме вернуть кредит;

предложены рекомендации по стимулированию процессов аккумуляции кредитных ресурсов, созданию эффективных технологий их распределения в производственном секторе, организации первичного и вторичного кредитных рынков и вспомогательных рынков. Разработаны меры по совершенствованию механизма банковского кредитования предприятий.

**Практическая**значимость **работы.**Методический инструментарий оценки эффективности кредитования предприятий носит прикладной характер, позволяет определить проблемные элементы в структуре кредитного механизма и разработать меры по его реформированию. Рекомендации по перераспределению части средств Сбербанка России и экспортных пошлин в пользу приоритетных отраслей экономики через кредитный механизм, по формированию гарантийного фонда и системы налоговых льгот для коммерческих банков, осуществляющих значительные кредитные вложения, по финансированию высокотехнологичных предприятий за счет переучета их векселей Банком России, по учреждению Российской промышленной корпорации могут быть использованы федеральными и региональными органами власти при разработке и реализации программы реформирования кредитного механизма.

Результаты исследования положены в основу формирования кредитной политики Новосибирского социального коммерческого банка «Левобережный»; авторская методика оценки кредитоспособности юридического лица, разработанные автором дифференцированный подход к определению размера кредитной ставки в зависимости от вида кредита и критерии оценки приемлемости обеспечения возвратности кредита используются в кредитной деятельности ОАО «Сибакадембанк».

Результаты научного исследования отражены в 8 научных статьях и тезисах докладов общим объемом 2,75 п.л. (0,1 п.л. в соавторстве).

## Кредитный механизм: сущность, структура, значение

Отмечая важное значение и роль кредитного механизма в развитии народного хозяйства, экономисты не имеют единого мнения в определении его места в системе хозяйственного механизма. Многие авторы рассматривают хозяйственный механизм как «систему форм и методов управления общественным производством, выражающуюся в организации и экономическом стимулировании на основе использования экономических рычагов - денег, цены, прибыли, кредита и финансов» [7,с.12]. При этом Н.Д. Барковский и Н.И. Валенце-ва включают кредитный механизм в одну из составляющих хозяйственного механизма - экономические стимулы и рычаги. В.И. Рыбин же, исходя из функций и роли кредитного механизма, считает, что он «является существенной составной частью не одного структурного элемента хозяйственного механизма (экономических стимулов и рычагов), а всего хозяйственного механизма в целом, соответственно входя органическим звеном в каждый структурный элемент» [109,с.144]. Кроме того, В.И. Рыбин подчеркивает, что кредитный механизм, как самостоятельная составная часть хозяйственного механизма, представляет собой подсистему управления.

Прослеживая взаимоотношения кредита с хозяйственным механизмом, Молчанова О.А. приходит к выводу, что кредитный механизм есть экономический механизм реализации собственности на ссудный фонд, а кредит - это товар и, следовательно, в кредитной системе действуют те же принципы, что и в любой хозяйственной системе [78,с.48-51].

По мнению Н.И. Валенцевой, функционирование механизма кредитования полностью определяется структурой хозяйственного механизма, в связи с чем, проблемы совершенствования кредитного механизма следует решать в комплексе с вопросами совершенствования всего хозяйственного механизма -вопросами ценообразования, организации безналичных расчетов, расчетов с бюджетом и т.д. [30,с.11-12].

М.С. Атлас рассматривает кредитный механизм как один из экономических рычагов хозяйственного механизма, посредством которого осуществляется воздействие на эффективность общественного производства как орудие контроля за производством и распределением общественного продукта [14,с.4-5]. Принципы возвратности, срочности и платности кредитного механизма заставляют хозяйственный механизм развиваться по рациональному, оптимальному пути [12,с.85-87].

Другим составляющим хозяйственного механизма, смежным с кредитным, является финансовый механизм. С середины 70-х гг. вопросы кредитного, финансово-кредитного, кредитно-расчетного механизмов активно обсуждаются в отечественной экономической литературе, но единого мнения о соотношении этих категорий так и не сложилось. Исследование этих проблем было обусловлено задачами XXV съезда коммунистической партии СССР, в которых финансово-кредитный механизм упоминался в качестве рычага интенсификации производства, а также положительными экономическими тенденциями в стране. Ученые в процессе познания финансово-кредитного механизма разделились на две противоположные группы. Так, одни (Д.А. Аллахвердян, М.А. Пессель, В.К. Сенчагов, М.В.Романовский и др.) считают, что кредитный и финансовый механизм - это части единого финансово-кредитного механизма. Другие (Н.Д. Барковский, В.И. Рыбин, О.А. Молчанова, Н.И. Валенцева и др.) разделяют эти категории, утверждая, что кредитный и финансовый механизмы имеют право на самостоятельное существование, и смешивать их не корректно.

## Характеристика отечественного процесса кредитования производства в современных условиях

Переход России на рыночные условия хозяйствования в корне изменил основы функционирования субъектов экономических отношений и потребовал адекватных перемен в организации бюджетного, налогового, кредитного механизма. Проводимые реформы, особенно в первые годы, отрицательно сказывались на реальном секторе экономики: валовой внутренний продукт ежегодно снижался на 8,5%, объем промышленной продукции - на 9,2%, с 1994 г. рост инфляции составлял в среднем 48% (Приложение 8) [106,с.456]. Негативные тенденции проявлялись в состоянии основных и оборотных фондов производственных предприятий: выбытие основных фондов ежегодно составляло 7% их физического объема, а ввод нового оборудования - лишь 3,5% [33,с.40-43]. С 1980 г. доля нового оборудования в производственном аппарате сократилась с 35,5 до 5,45%. Средний фактический срок использования основных фондов составляет 32 года [33,с.40-43] (приложение 9). За прошедшее десятилетие оборотный капитал сократился в 2,8 раза [106,с.456]. Загрузка производственных мощностей уменьшилась с 88 до 50%.

Спад производства произошел вследствие недостаточного финансирования промышленных предприятий, низкого платежеспособного спроса на их продукцию, а также инфляционных процессов в стране.

В настоящий момент система корпоративного финансирования использует несколько источников пополнения капитала (рисунок 3). При этом 77% приходится на собственные средства предприятий. Однако прибыль в настоящее время не может рассматриваться в качестве надежного источника финансирования [80,с.145], ибо по данным 2000 г. 42%» организаций убыточны. Большая же часть амортизационных отчислений (50-75%) направляется на решение текущих производственных и социальных проблем [79,с.67].

Бюджетные средства и средства внебюджетных фондов получали в 1999 г. лишь 1,3% действующих предприятий. На начало 1992 г. предприятиям было предоставлено бюджетных субсидий в явной форме в размере 10,2% от ВВП, впоследствии они резко сократились и в 1998 г. составили 5,9% (таблица 9) [98,с.19]. В большей мере централизованные вложения направлялись в топливно-энергетический комплекс, оборонную промышленность, на оплату госзаказов, т.е. исходя из принципа приоритетности предприятий на федеральном уровне, величины удельного веса акций, принадлежащих государству, в общей величине уставного капитала предприятия, личных связей менеджмента организации с государственным аппаратом.

## Методические подходы к оценке эффективности кредитного механизма

Проблема эффективности организации кредита, кредитных вложений, кредитования, кредитного механизма широко обсуждалась в экономической литературе 60-80-х гг.

Есть несколько точек зрения в отношении самого термина «эффективность кредитных вложений». Большинство авторов соглашается с тем, что они рассматривают не эффективность кредитования как таковую (эффективность в общенаучном понимании является соотношением доходов от проводимого мероприятия к произведенным затратам), а эффект от кредитования, результат процесса финансирования, назначение и роль кредита. Хотя некоторые экономисты (О.И. Лаврушин, B.C. Пашковский и др.) не соотносят эффективность и роль кредита как идентичные понятия, а воспринимают роль кредитования как нечто более широкое. Так О.И. Лаврушин отмечает, что роль кредита предполагает исследование не только его назначения, но и средств достижения этого результата, выбор наиболее целесообразного варианта направления кредита. В этом смысле исследование эффективности кредита по отношению к анализу его роли представляет собой более частную задачу [62,с.169]. Но практически все авторы сходятся во мнении, что эффективность кредита - это конечный результат кредитования и хотя термин «эффективность» кредитования носит условный характер, это не означает невозможности его использования в научном обиходе и практическом анализе [62,с.170].

Рассмотрим конкретные формулировки категории эффективности кредитования советских ученых. Так Г.А. Шварц и B.C. Геращенко определяют эффективность кредитных вложений как результат кредитования, выраженный в цифровых показателях [31;с.6]. Г.В. Саньков пишет об эффекте от перераспределения свободных ресурсов в стране [138;с.73-89], И. В. Левчук и Р.В. Корнеева связывают эффективность кредитного механизма со «стимулированием производства» [66;с.35-36]. В.А. Зайденварг трактует ее как максимально возможное экономное использование всех оборотных средств [13], а М.С. Атлас -как усиление банковского контроля рублем, улучшение кредитной работы банка [13].

По нашему мнению эффективность кредитного механизма - это не только эффект, конечный результат его деятельности (с этим всеобщим положением мы полностью согласны), но и способность обеспечить удовлетворение целесообразной потребности заемщиков в дополнительных средствах с соблюдением принципов возвратности и платности.

Вопрос о критериях и методиках оценки результативности кредитного механизма также нельзя считать решенным. Одни экономисты (Ю. П. Авдиянц, В.А. Зайденварг, М.А. Пессель, Ю.Е. Шенгер, И.В. Левчук, Р.В. Корнеева) оценивают эффективность кредитного механизма на уровне предприятия, другие -в рамках всего народного хозяйства. Нас будет интересовать макроуровень. При этом многие авторы используют свои собственные критериальные системы показателей. Так, Е. Бунаков выделяет такие коэффициенты, как процент использования кредитной системой потенциальных ресурсов страны, процент фактического удовлетворения потребности в кредите по каждой отрасли хозяйства, процент снижения себестоимости одного кредитного рубля в сравнении с базисным периодом, коэффициент оборачиваемости ссуд [26,с.45].

Методика, разработанная И.М. Крол, рассматривает, три группы показателей: синтетические показатели хозяйственной деятельности предприятий, показатели эффективности кредитной деятельности банков и денежного обращения [61,с.55-56]. И.Н. Зельников анализирует эффективность функционирования кредитного механизма исходя из величины общественного продукта и использования оборотных средств в промышленности [43,с.47-8]: