

ность для проведения анализа и принятия решения о выгодности планируемых инвестиционных вложений и планируемых сбережений.

Выполнение банковским процентом квазиналоговой функции, по нашему мнению, происходит в условиях высоких темпов инфляции, девальвации курса национальной валюты. Высокие уровни номинальных банковских процентных ставок по активным и пассивным операциям увеличивают в номинальном выражении абсолютные платежи по ним. Влияние реальных ставок снижается в связи с тем, что они либо очень низкие, либо отрицательные. Так как источником уплаты процента является доход заемщика, происходит вымывание его оборотных средств и сокращение чистой прибыли.

Т. К. Савчук
БГЭУ (Минск)

ПРОБЛЕМНЫЕ АСПЕКТЫ ОРГАНИЗАЦИИ КРЕДИТОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В БАНКЕ

Банковская система играет центральную роль в финансовом механизме инвестирования средств в экономику и обеспечения экономического роста страны в целом. Банки трансформируют в долгосрочные инвестиции собственные и привлеченные средства в основном путем предоставления инвестиционных кредитов и осуществления долгосрочных вложений в уставные фонды организаций. При этом важное значение имеют отработанность в банке эффективного механизма размещения средств, наличие источников обеспечения возвратности кредитных ресурсов, создание системы управления банковскими рисками.

Процедура долгосрочного инвестиционного кредитования, как правило, охватывает продолжительный период (от года до пяти и более лет), в ходе которого банк и клиент, реализующий инвестиционный проект, уже не могут гибко реагировать на изменения экономической ситуации. Ошибки при принятии решения по предоставлению инвестиционного кредита могут обернуться для банка потерями и убытками.

При решении вопроса долгосрочного инвестирования кредитных ресурсов банка необходимо тщательно проанализировать бизнес-план инвестиционного проекта, оценить его эффективность и возможность погашения кредита и уплаты процентов за пользование им.

При организации инвестиционного кредитования банки зачастую сталкиваются со следующими основными проблемами: неспособностью кредитополучателей предоставить банку-кредитору детальный бизнес-план инвестиционного проекта; сложностью всесторонней оценки реальности осуществления кредитуемого проекта в перспективе

погашения кредита в условиях продолжительности периода инвестиционного кредитования и неопределенности развития экономической ситуации, вследствие чего усиливаются банковские риски; невозможностью кредитополучателей в ряде случаев предоставить залог в размере, достаточном для обеспечения погашения кредита, процентов по нему и риска банка; недостаточность остающейся в распоряжении предприятия прибыли, полученной от реализации инвестиционного проекта, для погашения кредита, уплаты процентов за пользование им, несмотря на оптимистические прогнозы бизнес-плана.

При долгосрочном кредитовании наряду с традиционными кредитными рисками возникают специфические риски (например, инвестиционный, технологический и др.), изучение и оценка которых со стороны банка необходимы для успешного инвестирования.

Чтобы риск банковского кредитования долгосрочных инвестиционных проектов был приемлемым, в банке должны быть созданы адекватные системы управления рисками и соответствующие внутренние процедуры и механизмы, позволяющие качественно реализовать кредитные технологии. При этом особое значение имеет анализ источников погашения кредита и его обеспечения. В случае неисполнения обязательств кредитополучателем по кредитному договору источником возврата средств может стать объект или продукция, в которые были вложены инвестиционные средства, а также другое имущество должника, оформленное в залог, либо заложенное имущество третьего лица, выступающего гарантом или поручителем.

Система залогов и их последующая реализация в случае необходимости является для банков достаточно сложной и на практике не всегда позволяет реально обеспечить возврат кредита. Отсутствие на финансовом рынке широкого спектра ликвидных инструментов, таких как ценные бумаги разных эмитентов, земля, недвижимость, приводит к тому, что основная часть инвестиционных кредитов реально изначально практически ничем не защищена. Поэтому одним из условий эффективного развития инвестиционного процесса является развитие рынка ценных бумаг, ипотеки, а также разработка системы страхования инвестиционных рисков при кредитовании долгосрочных проектов.

Немаловажное значение имеют также наличие и использование банками современных методик оценки эффективности и отбора инвестиционных проектов для их кредитования, отработанного механизма получения объективной информации о ходе реализации инвестиционного проекта и методик ее анализа, организация эффективной системы управления рисками, способность банка адекватно реагировать и изменять условия кредитной сделки при ухудшении финансового состояния кредитополучателя или изменении условий реализации инвестиционного проекта. Это позволит увеличить доходность данных операций и будет способствовать расширению использования банковского кредита в качестве источника финансирования инвестиций.