DOI: 10.17117/na.2015.10.01.283

<http://ucom.ru/doc/na.2015.10.01.283.pdf>

Поступила (Received): 10.10.2015

Мунтян Н.В.

Банковские кредиты как источник финансирования инвестиционной деятельности предприятия

Muntyan N.V.

Bank loans as a source of financing the investment activities of enterprises

Предприятия, увеличивающие рыночную стоимость (создающие стоимость для акционеров), имеют больше возможностей привлечь новый капитал для создания новых продуктов, улучшения качества существующих, выхода на новые рынки и укрепления позиций на старых или создания новых рабочих мест

Ключевые слова: банк, кредит, банковский кредит, денежные средства, кредитование, риск, соглашение, договор, лицензия, ссуда, овердрафт

Companies that increase market value (creating value for shareholders), have more opportunities to attract new capital to create new products, improve the quality of existing and new markets and strengthen our position in the old or create new jobs

Key words: bank, loan, Bank loan, cash, lending, risk, agreement, contract, license, loan, overdraft

Мунтян Наталья Викторовна

Тюменский государственный университет
г. Тюмень, ул. Володарского, 6

Muntyan Natalia Viktorovna

Tyumen state university
Tyumen, Volodarskogo st., 6

Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности предприятий отражает не только особенности их инвестиционной политики, но и инвестиционной политики государства.

Источниками инвестиций в основной капитал являются:

- собственные средства предприятий (прибыль, амортизационные отчисления, денежные накопления и сбережения граждан и юридических лиц и др.);
- кредитные и заемные средства (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства);
- средства специальных инвестиционных фондов;
- бюджетные средства, предоставляемые на безвозвратной и возвратной основе, средства бюджетов субъектов Российской Федерации;
- иностранные инвестиции;
- средства от выпуска корпоративных облигаций и эмиссии акций [6, с.110].

Дополнительный источник финансирования капитальных вложений – лизинг.

Каждый из источников финансирования имеет как положительные, так и отрицательные стороны. Предприятия, имеющие достаточно собственных средств для осуществления инвестиций, наиболее финансово устойчивы. Однако использование только собственных средств ограничивает темпы развития, так как уменьшает возможность дополнительного увеличения активов при изменении конъюнктуры рынка, а также снижает возможность прироста прибыли. Тем не менее достаточность собственных финансовых ресурсов повышает инвестиционную привлекательность предприятия и возможность его в перспективе использовать внешние источники финансирования для эффективного развития.

Использование средств от выпуска корпоративных облигаций и эмиссии акций (акционерного капитала) позволяет привлечь дополнительные финансовые ресурсы на неопределенный срок, причем выплаты дивидендов по обыкновенным акциям зависят от эффективности работы предприятия и не являются постоянной величиной. Хотя это положительно характеризует данный источник финансирования, он имеет и довольно существенные недостатки. Значительное увеличение количества акционеров открытого акционерного общества затрудняет управление им, а выпуск акций в открытую продажу может привести к утрате контроля над собственными активами [8, с.55].

Банковский кредит – одна из наиболее распространенных форм кредитных отношений в экономике, объектом которых выступает процесс передачи в ссуду денежных средств на условиях срочности, возвратности, платности. Банковский кредит выражает экономические отношения между кредиторами (банками) и субъектами кредитования (кредитополучателями), в качестве которых могут быть как юридические и физические лица.

Банковская форма кредита – наиболее распространенная форма, поскольку именно банки чаще всего предоставляют ссуды субъектам, нуждающимся во временной финансовой помощи.

Предоставляется банковский кредит исключительно кредитно-финансовыми организациями, имеющими лицензию на осуществление подобных операций.

Банковский кредит классифицируется по ряду признаков:

- по срокам погашения;
- по способам погашения;
- по способам взимания ссудного процента;
- по способам предоставления кредита;
- по методам кредитования;
- по видам процентных ставок;
- по числу кредитов;
- по наличию обеспечения;
- по целевому назначению кредита [2, с.99].

Необходимость и возможность привлечения банковского кредита обусловлена закономерностями кругооборота и оборота капитала в процессе воспроизводства: на одних местах высвобождаются временно свободные средства, выступающие источником кредита, на других возникает потребность в кредите, например, для расширения производства. Таким образом, кредит спо-

способствует экономическому росту: кредитор получает плату за кредит, а заёмщик увеличивает свои производственные фонды и обновляет их.

Необходимость роста конкурентоспособности повышает требования к качеству менеджмента предприятий. Рост уровня управления немыслим без применения формализованного, научно обоснованного подхода к принятию управленческих решений. Рассмотрим пример научного подхода к принятию решения о привлечении банковского кредита для финансирования инвестиционных потребностей предприятия.

Основными формами кредитного финансирования выступают инвестиционные кредиты банков и целевые облигационные займы.

Инвестиционные кредиты банков выступают как одна из наиболее эффективных форм внешнего финансирования инвестиционных проектов в тех случаях, когда компании не могут обеспечить их реализацию за счет собственных средств и эмиссии ценных бумаг. Привлекательность данной формы объясняется, прежде всего:

- возможностью разработки гибкой схемы финансирования;
- отсутствием затрат, связанных с регистрацией и размещением ценных бумаг;
- использованием эффекта финансового рычага, позволяющего увеличить рентабельность собственного капитала в зависимости от соотношения собственного и заемного капитала в структуре инвестируемых средств и стоимости заемных средств;
- уменьшения налогооблагаемой прибыли за счет отнесения процентных выплат на затраты, включаемые в себестоимость.

Инвестиционные кредиты являются, как правило, средне- и долгосрочными. Срок привлечения инвестиционного кредита сопоставим со сроками реализации инвестиционного проекта. При этом инвестиционный кредит может предусматривать наличие льготного периода, т.е. периода отсрочки погашения основного долга. Такое условие облегчает обслуживание кредита, но увеличивает его стоимость, так как процентные платежи исчисляются с непогашенной суммы долга.

Инвестиционные кредиты в российской практике оформляются, как правило, в виде срочной ссуды со сроком погашения в интервале от трех до пяти лет на основе составления соответствующего кредитного соглашения (договора). В ряде случаев на этот срок банк открывает заемщику кредитную линию. Одной из разновидностей срочных ссуд, используемых для финансирования инвестиционных проектов, является ссуда под залог недвижимости (ипотечная ссуда) [4, с.57].

Для финансирования инвестиционных проектов могут использоваться:

- стандартные ипотечные ссуды (погашение долга и выплата процентов осуществляются равными долями);
- ипотечные ссуды, предусматривающие неравномерные процентные платежи (например, на начальном этапе взносы увеличиваются с определенным постоянным темпом, а далее выплачиваются постоянными суммами);
- ипотечные ссуды с изменяющейся суммой выплат (в льготный период выплачиваются только проценты, и основная сумма долга не увеличивается);

– ипотечные ссуды с залоговым счетом (при выдаче ссуды открывается специальный счет, на который заемщик вносит определенную сумму как гарантию выплат взносов на первом этапе осуществления проекта).

Основанием для выдачи такого рода кредита является имеющаяся у предприятия инвестиционная программа, предусматривающая производство продукции или оказание услуг на новом, более эффективном уровне.

Сроки инвестиционного кредитования довольно длительны, – такие займы можно получить на 3-15 лет. Это вполне достаточный период для того, чтобы полностью реализовать инвестиционную программу и добиться запланированных результатов. Банковское учреждение, выдающее займ, принимает самое активное участие в осуществление предприятием его планов, связанных с размещением инвестиционных средств. Помощь заключается в консультационных услугах, юридическом сопровождении и контроле над расходованием заемных денег.

Получение инвестиционного кредита начинается с подачи заемщиком заявки и необходимого в этих случаях пакета документов. Учреждения, осуществляющие выдачу инвестиционных кредитов, требуют, как правило, бизнес-план инвестиционного проекта, и бухгалтерский баланс

компании за истекший год. Залогом по кредиту могут выступать имеющиеся у предприятия активы, недвижимое имущество, движимое имущество, товарные партии, оборотные средства и т.д.

Инвестиционные кредиты являются строго целевыми: на покупку основных средств, на реконструкцию или модернизацию производственных мощностей. За их использованием по назначению бдительно наблюдают кредитные организации, которые являются в данном случае лицами заинтересованными. Финансовые учреждения охотно участвуют в инвестиционных программах предприятий, осуществляя контроль над использованием кредитов, и оказывая своим клиентам реальную помощь в грамотном ведении финансовых расчетов с целью своевременного погашения инвестиционных займов.

Предпринимателям предоставляется возможность выбора оптимальных сроков кредитования, с целью оптимального ведения своего бизнеса.

Список используемых источников:

1. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. М.: Ника-Центр, 2014. 215 с.
2. Бочаров В.В. Инвестиции. Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии. СПб.: Питер, 2013. 339 с.
3. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: финансовый аспект. М.: Теис, 2013. 114 с.
4. Деева А.А. Инвестиции. М.: Экзамен, 2012. 89 с.
5. Кикоть И.И., Финансирование и кредитование инвестиций. Минск: Высшая школа, 2014. 248 с.
6. Сергеев И.В., Вертенникова И.И., Яновский В.В. Организация и финансирование инвестиций. М.: Финансы и статистика, 2013. 193 с.
7. Ковалев В.В., Иванов В.В. Инвестиции. М.: Проспект, 2012. 440 с.
8. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: Теория и практика. М.: Перспектива, 2012. 535 с.