

УДК 658.15

Ю.В. Жежель, ст. преп. кафедры «Финансы и кредит»

Севастопольский национальный технический университет

Студгородок, г. Севастополь, Украина, 99053

РОЛЬ БАНКОВСКОГО КРЕДИТА В ФОРМИРОВАНИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье представлен анализ источников финансирования предприятий, поднимаются проблемы привлечения кредитных ресурсов отечественными предприятиями, приводятся факторы, оказывающие влияние на целесообразность использования кредитных средств, уделяется внимание созданию программы оценки способов привлечения кредитного капитала.

Введение и раскрытие в экономической литературе

Одной из ключевых проблем в развитии отечественных предприятий является оптимизация финансирования, что обусловлено с одной стороны – нехваткой собственных ресурсов для обеспечения бесперебойной деятельности субъектов хозяйствования, а с другой – неспособностью их привлечь из внешних источников. В условиях низкого развития отечественного финансового рынка наиболее распространенным и востребованным источником привлечения средств в оборот предприятия является банковское кредитование. Роль банковского кредита для формирования финансовых ресурсов предприятий а, следовательно, и для обеспечения их стабильной деятельности становится определяющей, что обусловило актуальность этого исследования.

Изучению роли и задач банковского кредита посвящается значительная доля научных разработок отечественных ученых. Среди них можно отметить таких известных украинских экономистов как А.Н. Мороз, В.Д. Лагутин, А.Н. Поддерегин, И.А. Бланк, О.А. Терещенко, Н.Н. Пойда-Носик и другие. Российские ученые Е. Жуков, О. Лаврушина, В. Егорова, Е. Коротков и другие уделяли внимание созданию механизма управления процессом организации кредитования. Известные зарубежные экономисты – С. Брю, П. Роуз, Б.Колас и другие обосновали базовые категории, систематизировали общие теоретические разработки в данном направлении. Однако, несмотря на обилие проводимых исследований, представляют научный и практический интерес вопросы эффективного взаимодействия коммерческих банков и предприятий как основных потребителей кредитных ресурсов, вопросы поиска механизма организации кредитного процесса. Преимущества эффективного взаимодействия банка и субъекта хозяйствования очевидны: увеличение объема кредитных вложений для банка приведет к приросту доходности, а для предприятия это предоставит возможности покрывать свои производственные затраты и обеспечивать бесперебойность воспроизводственного процесса.

Постановка задачи

Целью статьи является анализ роли банковского кредита в формировании денежных потоков предприятия, а также построение и обоснование эффективного механизма планирования и привлечения кредитных ресурсов.

В условиях трансформационной экономики повышается роль банковского кредитования за счет расширения объема кредитных операций, способствующего увеличению объемов финансирования реального сектора экономики. Наглядно демонстрируют динамику кредитных вложений в экономику Украины данные таблицы 1 [1].

Таблица 1 – Динамика кредитных вложений в экономику в 1999 – 2006 гг.

Показатели	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Кредиты коммерческих банков (млн. грн.)	11787	19574	28373	42035	67835	88579	92450	98640
– на текущую деятельность, %	91,1	94,4	95,3	94,3	93,5	90,8	89,6	88,5
– на инвестиционную деятельность, %	8,9	5,6	4,7	5,7	6,5	9,2	10,4	11,5
– % к ВВП	9,0	11,2	13,6	18,6	25,7	29,9	32,2	35,7
Долгосрочные кредиты КБ (млн. грн.)	2645	3514	6156	11849	30553	48003	52400	50500
Долгосрочные кредиты к общему объему кредитов КБ, %	22,4	17,9	21,7	28,2	45,0	54,2	56,7	51,2
Краткосрочные кредиты КБ (млн.грн.)	1942	16060	22217	30186	37282	40576	40050	48140
Краткосрочные кредиты к общему объему кредитов КБ, %	77,6	82,1	78,3	71,8	55,0	45,8	43,3	48,8

Представленный анализ кредитной деятельности позволяет сделать ряд выводов:

- 1) с 1999 по 2006 гг. отмечен значительный рост кредитных вложений в экономику, обеспечивший прирост доли в ВВП с 9 % до 35,7 %;
- 2) в структуре предоставленных кредитов возросла доля кредитов, предоставленных на инвестиционную деятельность и носящих более длительный характер, с 8,9 % до 11,5 % в общем объеме,

что свидетельствует о ряде положительных факторов: появлении возможностей для финансирования инвестиционной деятельности предприятий, а не только покрытия текущих нужд, видимом росте кредитного потенциала предприятий, способных привлекать ресурсы более долгосрочного характера;

- 3) стремительный рост доли долгосрочных кредитов свидетельствует о повышении доступности данного ресурса и расширении предложения на кредитном рынке.

Однако, невозможно рассматривать показатели кредитных вложений без соответствующего анализа динамики процентных ставок по кредитам за соответствующий период. Результаты анализа представлены на рисунке 1 [2]. Официальные данные НБУ, использованные для построения рисунка 1, отражают снижение процентных ставок по кредитам в национальной валюте с 53,4 % до 15,4 %, а в иностранной валюте с 20,9 % до 8,5 %. Эта тенденция подтверждает отмеченный выше рост доступности банковского кредита как источника финансовых ресурсов. Снижение банковских процентных ставок обусловлено:

- стабилизацией внешних условий функционирования отечественного кредитного рынка;
- снижением уровня учетной ставки НБУ с 50 % в 1999 г. до 8,5 % в 2006 г.;
- ростом конкуренции между коммерческими банками;
- ростом кредитоспособности потенциальных заемщиков.

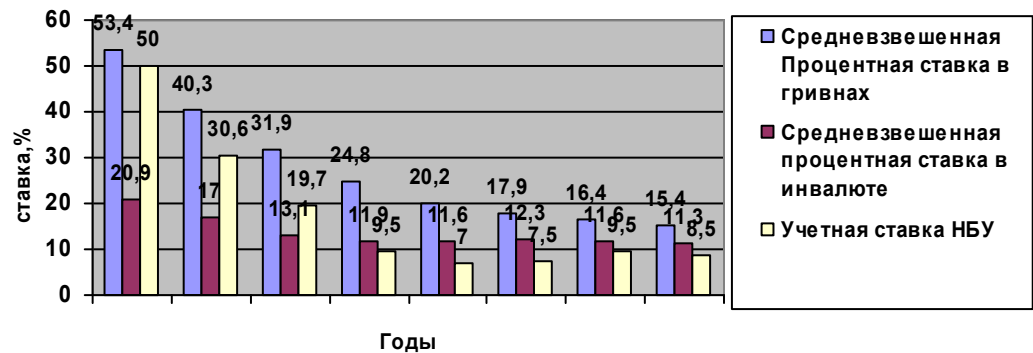


Рисунок 1 – Динамика процентных ставок по кредитам и учетной ставки НБУ в 1999-2006 гг., %

В связи с отмеченным оживлением и ростом оборотов кредитных операций приобретает высокую актуальность построение эффективного механизма привлечения денежных потоков от банка, позволяющего предприятиям управлять собственной кредитоспособностью.

Результаты

Основными факторами влияния банковского сектора на формирование финансовых ресурсов реального сектора экономики можно назвать – потребность в ресурсах, объем денежных средств, находящихся в обороте, объемы государственных займов.

Среди основных задач, стоящих перед предприятием, сталкивающимся с необходимостью привлечения заемного финансирования можно выделить:

- 1) своевременность покрытия возникающей потребности в денежных потоках;
- 2) обеспечение бесперебойной хозяйственной деятельности и создание условий для ее расширения и внедрения инвестиционных программ;
- 3) минимизация кредитных рисков;
- 4) минимизация затрат на привлечение ресурсов.

Однако, при планировании привлечения ресурсов, предприятие сталкивается с проблемой роста зависимости от внешних источников и к числу указанных добавляется задача контроля степени зависимости от внешних источников финансирования. Рассмотрим динамику структуры финансового обеспечения отечественных предприятий с 1999 по 2005 гг., представленную в таблице 2. Данные таблицы свидетельствуют о значительном росте долей заемных средств в структуре финансирования по всем рассмотренным секторам: промышленные предприятия, предприятия сферы обслуживания, предприятия транспорта и связи. Существующая зависимость между соотношением собственных и заемных средств, нашедшая отражение в ряде финансовых показателей в частности – коэффициенте автономии, коэффициенте соотношения собственных и заемных средств и других [7] влияет на устойчивость и финансовую стабильность предприятия. Общее соотношение заемных средств к собственным на уровне меньшем, либо равном 1 соблюдается в промышленном секторе и в целом в экономике. Общий рост объемов кредитования повлиял на прирост доли заемных источников и повышение внешней зависимости, однако, при соблюдении требований коэффициента отмеченная тенденция не является угрозой устойчивости предприятия.

Таблица 2 – Структура финансового обеспечения отечественных предприятий (%)

Показатель	На 01.01.99 г.	На 01.01.00 г.	На 01.01.01г	На 01.01.02г	На 01.01.03г.	На 01.01.04г.	На 01.01.05г.
Промышленность: – собственные – заемные и привлеченные	36 64	59 41	55,8 44,2	55,8 44,2	53 47	59 41	61 39
Сфера обслуживания: – собственные – заемные и привлеченные	25 75	10,4 89,6	9,5 90,5	10 90	11 89	12 88	11,5 88,5
Транспорт и связь: – собственные – заемные и привлеченные	57 43	62 38	70 30	69 13	72 28	74 26	77 23
Всего в экономике: – собственные – заемные и привлеченные	53 47	58 42	56 44	54 46	51 49	49 51	47 53

Выводы и перспективы дальнейших разработок

Обобщая сказанное выше, можно заключить, что банковскому кредитованию принадлежит ведущая роль в решении проблемы финансирования предприятия. Одним из основных направлений совершенствования способов и повышения эффективности привлечения денежного потока посредством получения банковского кредитования является разработка универсальных методик оценки эффективности привлечения кредита, дающих возможности для адаптации к особенностям деятельности каждого потенциального заемщика. По нашему мнению, механизм привлечения кредита предприятием можно рассматривать как последовательность этапов, представленных в таблице 3.

Таблица 3 – Этапы оценки эффективности способов привлечения кредитного капитала

№ этапа	Наименование этапа	Содержание и характеристика основных процедур
1	Оценка способности предприятия выполнять обязательства перед кредитором	- Изучение специфики деятельности, особенностей производственно-хозяйственного цикла. - Анализ основных финансовых показателей деятельности. - Оценка «кредитной истории».
2	Оценка размера потребности в заемных ресурсах	- Анализ потребности в ресурсах по срокам - Анализ потребности в денежном эквиваленте.
3	Оценка возможных способов привлечения кредитного капитала	Сравнительный анализ: - вариантов получения кредитных ресурсов, - параметров сделки, - условий предоставления, - требований кредитора к предприятию-заемщику
4	Оценка стоимости кредитного капитала	Сравнительный анализ: - процентных ставок - способов погашения - требований к залоговому покрытию
5	Оценка доступного объема кредитных ресурсов	Анализ достаточности возможных для получения кредитных ресурсов для покрытия рассчитанной величины потребности предприятия
6	Оценка степени влияния привлеченного кредитного капитала на основные показатели финансово-хозяйственной деятельности	Расчет и сравнительный анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия в случае привлечения кредита. Оценка «безопасности привлечения кредита»
7	Оценка стабильности условий привлечения кредита	- Анализ стабильности условий привлечения кредита - Анализ вероятности их изменения - Анализ стабильности кредитного рынка
8	Оценка возможностей диверсификации способов привлечения кредитного капитала	Анализ доступности кредитных альтернатив
9	Анализ результатов реализации кредитной стратегии	Сопоставление степени покрытия потребности предприятия в ресурсах и стоимости этого покрытия
10	Итоговый анализ эффективности операции привлечения кредитных ресурсов	Расчет показателей эффективности привлечения кредитного капитала

Следуя предложенной методике, предприятие – потенциальный заемщик сможет эффективно решать две основные проблемы в финансировании: своевременно покрывать потребность в денежных потоках и минимизировать затраты на такое покрытие при приемлемом уровне риска.

Библиографический список

- www.ukrstat.gov.ua / Официальный сайт Государственного комитета статистики Украины.
- www.bank.gov.ua / Официальный сайт Национального банка Украины.
- Терещенко О. Фінансування підприємств в Україні: актуальні проблеми та шляхи їх вирішення / О. Терещенко // Економіка України. — 2002. — № 1 — С. 10 — 16.
- Лагутін В.Д. Кредитування: Теорія і практика: Навч. посібник / В.Д. Лагутін – 2-е вид., стер. — К.: Знання, 2001. — 215 с.
- Бодаковський В.О. Проблеми залучення кредитних ресурсів вітчизняними підприємствами / В.О. Бодаковський // Фінанси України. — 2005. — № 1. — С. 106 — 112.
- Бюллетень НБУ. — № 12. — 2006 г. — 152 с.
- Коваленко Л.О. Фінансовий менеджмент: Навч. посібник / Л.О Коваленко, Л.М. Ремньова. — К.: Знання, 2005. — 485 с.

Поступила в редакцию 19.03.2007 г.