

щем, кроме того, некоторые виды непроизводственных расходов (например, коммерческие) полностью исключаются при хранении запасов. Как правило, затраты на продукт являются переменными, а затраты на период – постоянным. Но при разделении затрат на производственные и периодические возникает, по нашему мнению, гораздо меньше проблем, чем при делении затрат по отношению к объему производства. По поводу отнесения некоторых видов затрат к одной из двух групп (на продукт или период), конечно, могут возникать некоторые разногласия, но их можно разрешить путем установления некоторого соглашения, достичь которого гораздо легче, чем выбрать единый измеритель объема для разделения затрат на постоянные и переменные.

Таким образом, в своей работе мы не ставили задачу рассмотреть все существующие классификации затрат на производство, а проанализировали только те, которые кажутся нам наиболее важными, или те, которые вызывают у нас некоторые сомнения. Как мы уже отмечали, в настоящее время существует множество признаков классификации, отражающих существенные свойства затрат. Такое многообразие классификаций, с одной стороны, обеспечивает решение различных задач, а с другой, порождает проблемы, разрешить которые можно только на базе современных компьютерных технологий обработки информации. При создании бухгалтерских программ необходимо предусматривать возможность уже на этапе первичного учета относить затраты к максимальному числу классификационных группировок, что позволит осуществлять выборки по различным признакам или по их совокупностям. Таким образом, единую информационную базу можно будет использовать для удовлетворения потребностей пользователей, имеющих различные интересы..

ЛИТЕРАТУРА

1. Инструкция по учету затрат и калькулированию себестоимости на предприятиях министерства судостроительной промышленности / ЦНИИ «РУМБ», 1974.
2. Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли. Постановление Правительства РФ от 5. 08. 92 №552, с изменениями и дополнениями.
3. Гальчина О. Н. «Состояние и направление развития учета и анализа себестоимости продукции», Воронеж, издательство ВГУ, 1999. С. 18
4. Новиченко П. П., Рендухов И. М. Учет затрат на производство в промышленности. М., Финансы и статистика, 1981. С. 246

*Людмила Викторовна ЦИМБАЛ —
соискатель по кафедре «Статистики
и информационных технологий»
финансового факультета,
Геннадий Егорович ВАЖНИЧИН —
аспирант Хабаровского
государственного технического
университета, Института экономики
и управления*

УДК 336.645

ПРОБЛЕМЫ ДОЛГОСРОЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

АННОТАЦИЯ. В статье дается оценка современного состояния банковского кредитования, как одного из множества факторов, влияющих на повышение эффективности инвестиционной деятельности; приводится положительный опыт обес-

печения инвестиционной стабильности развивающихся стран на примере Китая. Автор определяет некоторые задачи, решение которых должно обеспечить повышение эффективности механизма долгосрочного кредитования в России.

At the beginning the author presents the analyses of current situation in the sphere of bank loaning. The bank loaning is considered as one of many factors that cause the increase of investment effectiveness. The author also shows the useful experience of investment stability in the China. In conclusion the author defines some problems, the solution of which should influence the mechanism of long-term credit in Russia.

Реформирование российской экономики, ее реструктуризация и развитие в значительной степени зависят от эффективности инвестиционной деятельности, расширения капитальных вложений в производство. Перспектива улучшения инвестиционного климата, в том числе и привлечение иностранного капитала в Россию, должна стать не только фактором роста денежных ресурсов, но и послужить серьезным катализатором развития рыночных отношений в стране.

В современной экономической ситуации имеют место неблагоприятные условия для инвестиционной деятельности. Привлекательность инвестирования в производственную сферу из-за длительного обращения капитала низкая. Поэтому характерной чертой современного инвестиционного процесса стало не только снижение объемов инвестирования, но и нарастание массы морально и физически изношенного оборудования, основных фондов, что поставило их на грань технологических катастроф.

Основой подъема российской экономики может и должно стать строительство, потому как именно оно, по мнению экономистов, обладает наибольшей привлекательностью, и для него есть возможность найти ресурсы вне федеральных источников финансирования.

Одним из множества факторов, влияющих на повышение эффективности инвестиционной деятельности, является банковский кредит. Банковское кредитование представляет особенно важные финансовые источники предприятий в их деятельности. В настоящее время в России банковский кредит, в особенности долгосрочный кредит, занимает низкую долю внебюджетных источников финансирования в инвестиционной деятельности. В 1998 году заемные средства от внебюджетных источников финансирования инвестиций в основной капитал составили 10 047 миллиардов денонмированных рублей и 3,3% к итогу (от внебюджетных средств). Объем долгосрочного кредита составил 17 757 миллиардов денонмированных рублей в 1997 году и доля долгосрочного кредита составила 13% от кредитных вложений в экономику Российской Федерации. Это в 2 раза меньше по сравнению с 1990 годом. Кроме государственного регулирования и ненадежного обеспечения государственных инвестиционных программ, причиной снижения эффективности этой деятельности также является снижение доли предоставленных долгосрочных кредитов: и несовершенство системы кредитования, и большой риск банковского кредита.

В 2000 году российская банковская система практически полностью восстановилась от основных последствий кризиса 1998 года. Активы банков (в рублевом выражении) за год возросли на 110,5% от докризисного уровня, совокупный капитал банковской системы вырос в 1,35 раза от своего минимума (январь 1999 года) и составил 83,9% от докризисного (июль 1998 года) уровня, или 5,2% ВВП. Уровень капитализации российских банков стал вновь сопоставимым с показателями других стран с переходной экономикой. Однако проблема российской банковской системы не столько в общем относительно достаточном уровне капитализации, сколько в остром дефиците крупных, конкурентоспособных по международным меркам банков, способных удовлетворять потребности растущего российского бизнеса.

Кредиты банковского сектора реальному сектору российской экономики в течение 2000 года составляли 11,3% ВВП, но в силу сокращения величины банковских кредитов в процентах к ВВП их доля в банковских активах поднялась с 32% до 33%. [3]. По сравнению со стабильно развивающимися странами этого недостаточно, но некоторый прогресс налицо. В отличие от прошлых лет главная проблема для российских банков заключается не в том, что не хватает ресурсов, а в том, что их некуда вкладывать: отсутствует единая методика системного взаимодействия банковской и производственной сферы.

Одной из наиболее важных проблем кредитования российской экономики является то, что банки испытывают недостаток в долгосрочных финансовых ресурсах. В то же время наблюдается некоторое оживление рынка межбанковских кредитов, оборот которого в настоящее время составляет 90 млрд. руб. Однако основной объем этих кредитов составляют однодневные кредиты, которые не могут быть направлены на кредитование предприятий. Сложности в кредитовании экономики связаны также и с тем, что более 60% денежных ресурсов России обслуживают потребности государства [2].

В современных условиях долгосрочные кредиты могут предоставлять только российские банки, имеющие привлеченные на длительное время средства иностранных банков. Реальность такова, что долгосрочные инвестиции («длинные» деньги) — это чаще всего деньги иностранных финансовых структур. В сложившейся ситуации многие российские банки придерживаются мнения, что основной их заемщик — предприятия мелкого и среднего бизнеса, а сумма кредита должна составлять десятки, редко — сотни тысяч долларов. Обоснование простое — с одной стороны, это мобильные структуры, которые в состоянии достаточно быстро реагировать на изменение экономической ситуации, с другой — большее количество мелких заемщиков позволяет диверсифицировать кредитный портфель. Однако, как правило, мелкие предприятия не обладают большими собственными средствами и не обременены высоколиквидной собственностью, и зачастую затраты на подготовку документации для выдачи кредитов малому бизнесу сравнимы с затратами, необходимыми для принятия решения по крупным кредитам, а получаемая доходность существенно ниже.

В связи с этим, в последнее время ситуация начала постепенно меняться, и многие банки перестраивают свою кредитную политику, обращая все большее внимание на кредитование средних и крупных проектов предприятий. Основная цель, которую они при этом преследуют, — наращивание качественного кредитного портфеля. Например, в инвестиционном портфеле Автобанка объемом более 6,6 млрд. руб. кредиты малому бизнесу составляют около 5%, а значительная часть приходится на кредитование крупных клиентов [1].

Кредитным организациям необходимы более совершенные методы оценки кредитоспособности заемщика. Развитие российской экономики невозможно без активизации реального сектора, а для этого необходимо перераспределение рисков, которые принимают на себя банки. В этой ситуации необходимо использовать положительный опыт в обеспечении инвестиционной стабильности развивающихся стран, например, КНР.

В настоящее время Китай занимает первое место в мире по привлечению иностранных инвестиций, в 1997 году они составляли 52 млн. долларов, а накопленный объем иностранных инвестиций в стране измеряется сотнями миллиардов долларов. Основным источником капиталовложений в инвестиционные проекты КНР является банковский кредит. В 1996 году объем инвестиций банковского кредита к иностранным инвестициям, например, в строительство составил соответственно 22% к общему объему инвестиций [4].

В Китае созданы современные кредитные системы для обеспечения возвратности кредитования, например, Банк Строительства представляет долгосрочный кредит



для предприятий при следующих условиях: реальные достижения в хозяйственной деятельности; достойная репутация, возможность возврата кредита и процентов вовремя, высокий уровень руководства; достаточный зарегистрированный капитал, высокие показатели инвестиционной эффективности; установление основного текущего и валютного счета в банке, где выдается кредит (для заемщика), для ориентирования и контролирования использованных кредитных средств кредитора; инвестиционный проект должен относиться к государственной политике в области имущества и кредита, иметь предложение и технико-экономическое обоснование, а также санкцию местных органов власти; предприятие должно иметь надежную ликвидность по кредиту, необходимость представлять определенные залоги и гарантии юридическим лицам; право предприятий делать заявку на валютный кредит, что должно прямо или косвенно обеспечить валютную эффективность, либо иметь надежный валютный источник в обеспечении его возврата [4].

Для получения долгосрочного кредита Банк Строительства КНР должен рассматривать заемщика по следующим критериям: имеется ли бизнес-план инвестиционных возможностей (экономическая оценка строительного проекта), начальный план санкционируемых властных органов; изменились ли экономико-технологические оцениваемые и вычисляемые показатели предприятия на период получения долгосрочного кредита; может ли предприятие представлять гарантии или залоги; может ли предприятие выполнить подготовительный этап до начала периода строительства, и открыт ли счет в Банке Строительства; анализ финансовых отчетов для кредитоспособности заемщика [4].

При совершенствовании системы банковского кредита банк представляет рациональные условия кредитования и оценивает основные параметры, чтобы получить критерии банковского кредита. Ориентируясь на эти правила, банк обеспечивает себе получение экономического эффекта. Применяя данные критерии, банк стимулирует предприятия повышать финансовую и экономическую эффективность и уменьшать риск инвестиций. Аналогичную систему необходимо создать и в России.

У многих российских предприятий в последнее время наблюдается положительная динамика развития бизнеса – объемы производства и реализации продукции увеличиваются. В этой ситуации необходимо развитие рынка кредитования. В 2000 году банки инвестировали в российскую экономику почти 9 млрд. долл., что больше прошлогоднего показателя более чем в 2 раза [3]. Однако, несмотря на существенный рост экспортных доходов российской промышленности, значительная их часть не находит возможностей производительного использования в России и уходит из страны. В 2000 году валовой отток капитала из России (чистый экспорт товаров и услуг, минус прирост резервов, минус все фактические платежи по государственному долгу России, плюс новые заимствования государства на внешнем рынке) составил около 28 млрд. долларов, что на 19% больше показателя прошлого года и эквивалентно 11,2% ВВП. Негативное влияние на инвестиционный климат в стране до сих пор оказывает слабость государства, неэффективность его усилий по защите прав собственности. Словом, недостаток инвестиций вызван несовершенством сложившейся хозяйственной системы в стране и отсутствием в этой деятельности положительной динамики. Современная российская экономика очень похожа на рыночную: за годы реформ в России были заложены важные предпосылки рыночных отношений. Сформировалась банковская система, действует валютный рынок, появились и другие элементы рыночной экономики, однако функционируют они по неким особым, нестандартным правилам. К числу наиболее очевидных проявлений аномальности этой системы относится беспрецедентная натурализация хозяйственных связей в реальном секторе экономики. В отсутствие нормального денежного обращения механизм обмена между участниками общественного разделения труда становится крайне громоздким, а поэтому неэффективным. Рынок не может нормально работать при столь

огромном разрыве между производственной и финансовой сферами. Эффективность взаимодействия между финансовыми и промышленными структурами крайне низка из-за того, что, с одной стороны, в финансовой сфере действуют во многом отвечающие мировым требованиям финансовые институты, работают высококвалифицированные специалисты, быстро обучающиеся и достаточно свободно чувствующие себя в международной финансовой среде. В то же время, сам по себе живет совершенно автономный производственный сектор, в котором товарно-денежные отношения подменены бартером, процветают неплатежи. Процентная ставка устойчиво превышает уровень эффективности применения капитала в производстве.

Банки не могут инвестировать предприятия, которые не в состоянии получать деньги за свою продукцию. К тому же имеет место недопустимо высокий уровень криминализации хозяйственной деятельности и принявшее характер эпидемии разграбление активов многих предприятий их управляющими и акционерами. Система зачетов для многих — прибыльный бизнес, и довольно мощные структуры будут всячески бороться за ее сохранение. Это одно из серьезных препятствий выхода из сложившейся ситуации на финансовом рынке. В нынешних условиях необходимо внесение серьезных коррективов в права собственности на значительной части предприятий, использование властями всех уровней только тех методов управления, которые совместимы с рыночной хозяйственной системой, восстановление роли денег в реальном секторе экономики.

Беспрецедентная натурализация отношений проистекает из базовых деформаций прав собственности и нерыночного поведения федеральных и региональных органов власти. Неликвидность реального сектора экономики представляет собой непреодолимый барьер для нормального действия рыночных механизмов. Именно поэтому задача монетизации экономики относится к числу наиболее важных и системных. Иными словами, перевод российской экономики в подлинно рыночный режим функционирования — главное условие органичного преодоления инвестиционного кризиса.

Государство должно считать своей базовой финансово-экономической функцией создание действенных условий для массового привлечения и трансформации денег в инвестиции в качестве основы экономического роста. Но запустить механизмы роста и модернизации экономики страны можно только на базе конкурентоспособных отраслей, производств, предприятий.

Инвестиции сами собой не придут, если российские предприятия не станут переходить на международные стандарты отчетности, что сделает их финансовую деятельность прозрачной. Необходимо на основе требований государства добиться неискаженных балансов и финансовых схем предприятий. Иностранные инвестиции должны играть лишь вспомогательную роль в возрождении экономической мощи России. Главными источниками должны стать наши, внутренние инвестиции, необходимость реального стимулирования которых очевидны. К примеру, чтобы нарастить добычу нефти, не сократив при этом объем экспорта, как источника бюджетных доходов, только до 2005 года требуется не менее 35–40 млрд. долларов инвестиций. При сохранении мировых цен на нефть не ниже 20 долларов за баррель, 70–75% финансирования может быть обеспечено за счет внутренних источников — прибыли и амортизационных накоплений. Соответственно, кредитные ресурсы составят 25–30% [2]. При этом кредиты получают сами нефтяные компании. Однако при уменьшении цен на нефть доля кредитных ресурсов возрастет.

Необходима активная, последовательная позиция Правительства Российской Федерации по расширению кредитных возможностей банковской системы на основе привлечения сбережений населения и средств Банка России, включая выдачу кредитов для пополнения оборотных средств надежным предприятиям. Нужно развивать внешнюю торговлю, увеличивать привлекательность российских предприятий для



иностранного капитала, консолидировать ключевые секторы отечественной промышленности с акцентом на усиление национальных компаний и доведением их до уровня транснациональных.

Инвестиционная деятельность должна стать выгодной для отечественных инвесторов. Для этого необходимо повышать удельный вес долгосрочных инвестиций, банки должны начать выдавать льготные инвестиционные кредиты, объекты, утвержденные государственными и региональными программами, так называемые точки роста экономики, необходимо обеспечить достаточным финансированием и кредитованием. Это возможно, в частности, для реализации важнейшей региональной социально-экономической программы по обеспечению жильем жителей Крайнего Севера. Объединение усилий кредитных организаций (как, например, ОАО «Западно-Сибирский коммерческий банк» и ОАО «Ханты-Мансийский банк») преследует цель — слияние (укрупнение) капиталов, а следовательно, возможно приведет к практической реализации схем ипотечного кредитования.

Опыт стран с развитой экономикой свидетельствует, что увеличение объема инвестиций обязательно предшествует оживлению конъюнктуры и экономическому подъему.

Чтобы добиться столь резкого повышения инвестиционной активности в сжатые сроки, необходим более полный учет богатого опыта развитых рыночных стран, создавших в течение длительного периода эффективный механизм в этой области и обширный инструментарий антикризисного регулирования.

ЛИТЕРАТУРА

1. Алекперов В. Мы слишком долго запрягали? // Известия. 2000. 8 июня.
2. Лебедев А. Е., Некипелов А. Д. Как утолить инвестиционный голод // Известия. 2000. 7 марта.
3. На старте нового тысячелетия: поможет ли оптимизм // Известия. 2001. 19 января.
4. Рекитар Я. А. Проблемы повышения инвестиционной активности в экономике России // Экономика строительства. 1997. №8. С. 15-31.

