

ние года этот показатель увеличился на 55%. В 2008 году обороты НСМЭП достигли 25,3 млрд.грн. превысив этот показатель за 2007 год на 39%. В общем увеличение оборотов НСМЭП на начало 2009 года составило 102% [1,2,3].

По итогам проведенного анализа можно сделать следующие выводы:

1. Рассмотрев показатель количества участников НСМЭП можно с уверенностью сказать, что с каждым годом он в значительной мере увеличивается, тем самым делая НСМЭП конкурентоспособным рыночным продуктом, торговой маркой, имеющей собственную организационно-технологическую инфраструктуру.

2. Эмиссия платежных карт НСМЭП за период 2006-2008 гг. существенно возросла и на сегодняшний день это все больше обеспечивает сокращение доли наличных расчетов населения и юридических лиц в Украине.

3. Анализируя терминальную сеть НСМЭП, видно последовательное увеличение системы. Этому способствуют то, что использование терминальных решений позволяет экономить от 5 до 50% по сравнению с аналогичным решением с персональными компьютерами. В случае использования терминалов снижаются затраты и на администрирование системы.

4. Увеличение оборотов НСМЭП свидетельствует о росте загрузки системы, которая становится все более важной экономической и социальной составляющей государства.

ИСТОЧНИКИ И ЛИТЕРАТУРА:

1. Итоги работы НСМЭП по годам. Электронный ресурс: <http://www.bank.gov.ua/>
2. Сущность и значение НСМЭП. Электронный ресурс: <http://www.nsmep.ava.net.ua>
3. Ассоциация НСМЭП. Электронный источник: <http://www.ansmep.kiev.ua/>
4. Бирюков В.А. Системы массовых электронных расчетов – национальный фактор. Электронный ресурс: <http://www.banksinfo.kiev.ua/news>
5. Новые возможности Интернет-платежей в НСМЭП. Электронный ресурс: <http://www.banksinfo.kiev.ua/>

ПЕРЗЕКЕ Н.Б., СЕЛЕЗНЕВА А.Е.

ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ КАК СОВРЕМЕННАЯ ФОРМА РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Постановка проблемы. Инвестиционное кредитование – одна из наиболее перспективных сфер кредитной деятельности отечественных банков, предлагающая максимальные возможности по решению проблем финансирования для клиентов и значительные объемы прибыли для банка. Однако в Украине пока мало используется такая перспективная форма инвестиционного кредитования, как проектное финансирование. Более широкое применение банками проектного финансирования позволило бы расширить масштабы инвестиционного кредитования, оптимально распределять кредитные риски между участниками.

Степень изученности. Исследованием проблем развития инвестиционного кредитования на Украине занимаются многие известные украинские ученые, такие как Луцив Б.Л., Вожжов А.П., Мороз А.Н., Пересяда А.А., Майорова Т.В. и другие. Однако проблема использования проектного финансирования как формы инвестиционного кредитования изучена недостаточно и требует дополнительных исследований.

Цель. Обосновать необходимость более широкого использования проектного финансирования в инвестиционном кредитовании, целесообразность его применения в специфических условиях Автономной Республики Крым для банковского кредитования инвестиционной деятельности заемщиков.

Основное содержание. Инвестиционное кредитование в Украине существует с конца 90-х, однако раньше этот банковский продукт предполагал участие финансовых учреждений лишь в кредитовании строительства и приобретения дорогостоящего оборудования для компаний. Пару лет назад все изменилось – в банковских учреждениях появился отдельный продукт «проектное финансирование», который представлен по классическим методикам мировых банков. Всплеск интереса к инвестиционным кредитам был вызван приходом в украинскую банковскую систему иностранных банков, специализирующихся на проектном финансировании, а также общим ростом ресурсной базы инвестиционного кредитования украинской банковской системы, поиском эффективных форм долгосрочных вложений кредитных ресурсов. Кроме того, бурное развитие рынка коммерческой и жилой недвижимости заставило многие компании переключиться на этот вид бизнеса, где оборачиваемость капитала не столь быстра и требует финансирования на длительные сроки.

Клиентов проектное финансирование привлекает тем, что подразумевает возврат средств за счет денежных потоков, генерируемых новым проектом, а не за счет других активов компании инициатора проекта. Сотрудничество с банками позволяет разделить риски между всеми участниками проекта, снизить затраты на строительство, а банку – сформировать стабильный портфель на определенный срок и привлечь долгосрочного партнера и благодарного клиента.

В мировой практике проектное финансирование чаще всего применяется в масштабных проектах, связанных с высокими техническими, экономическими и политическими рисками (в энергетике, добыче полезных ископаемых, транспортной инфраструктуре, телекоммуникациях). В Украине банки охотнее финансируют строительство коммерческой недвижимости, инвестиционные проекты в пищевой, перерабатывающей, телекоммуникационной отраслях, создание новых производственных мощностей, а также расширение и модернизация существующих. В технологически сложных проектах базовых отраслей экономики

банки участвуют нечасто из-за отсутствия наработанной технологии просчета имеющихся рисков.

Интерес банка к проекту зависит от качества бизнес-плана. Бизнес-план должен отвечать на вопросы, зачем проект инициатору, как он будет реализовываться, за чьи деньги, сколько будет стоить, кто будет строить, и кто будет потребителями. Качество подготовки бизнес-плана, адекватность оценки клиентом рыночной ситуации, текущего состояния и потенциала компании, а также перспектив проекта позволяют банкам судить о профессиональном уровне менеджмента компании-заемщика и, соответственно, его готовности к эффективной реализации проекта. Немаловажное значение имеет и финансовое состояние компании, иницирующей проект, репутация ее собственников, профессионализм управленцев. Привлечь кредиторов в свои проекты могут компании с годовыми оборотами свыше пяти миллионов долларов, хотя бы год работающие безубыточно. Банки готовы участвовать в проектах, требующих минимум полмиллиона–миллион долларов заемных средств. При этом взнос компании–инициатора проекта должен составлять от 15 до 40%. Максимальная сумма кредита зависит от капитала банка и его рискованной политики. Обычно один банк может вложить в проект до 50 млн долларов. Если клиенту требуется гораздо больше, банк использует синдицированное кредитование [1].

Проектным финансированием на территории Украины занимаются немногие банки. Основными игроками рынка являются Укрэксимбанк (делает акцент на проекты в экспортоориентированных отраслях), «Райффайзен Банк Аваль», «Надра», ОТП Банк, Укрсоцбанк, УкрСиббанк. Развивают продукт такие банки как VAB Банк, «Кредит-Днепр», Альфа-Банк (Украина), Правэкс-Банк. Объем отечественного рынка проектного финансирования оценивается примерно в 15 млрд гривен. При этом у наиболее активных игроков рынка оно занимает 15–20% портфелей кредитов юридическим лицам. Так, ОТП Банк на конец прошлого года в рамках проектного финансирования выдал 820 млн гривен. В Укрсоцбанке сегодня утверждено кредитных лимитов на сумму 1,3 млрд гривен, в УкрСиббанке – на 1,5 млрд гривен. При этом объемы выдачи кредитов по проектному финансированию растут на 40–50% в год. Это происходит благодаря ресурсам и опыту иностранных собственников банков, а также появлению все большего числа качественных инвестиционных проектов. Активное участие банков в инвестиционных проектах – позитивная тенденция, ведь трансформация сбережений в инвестиции – одна из главных функций банковской системы.

До углубления кризисной ситуации в банковский сектор страны, в преимущественном положении находились иностранные банки, подкрепленные дешевым капиталом и технологиями материнских структур. Однако в настоящее время, когда доступ к зарубежным финансовым потокам практически закрыт, у отечественных банков, располагающих собственными средствами, появляется перспектива занять нишу инвестиционного кредитования предприятий, применяя схему проектного финансирования.

По данным Национального банка Украины, к июлю 2008 года банки выдали долгосрочных кредитов на инвестиционные цели на 63,3 млрд гривен. Инвестиционное кредитование (под залог оборудования или имущества заемщика, в основном на расширение существующего бизнеса) в Украине развито больше, чем проектное финансирование. Из действующих на территории Автономной Республики Крым банков 28 банков располагают портфелем инвестиционных кредитов, но лишь 7 из них применяют схемы проектного финансирования. В Европе, к примеру, доля проектного финансирования в структуре инвестиционного кредитования коммерческих банков более 60%.

Учитывая особую специфику АРК, определяемую наличием значительного числа средних и мелких предприятий, можно предложить банкам обратить особое внимание на их кредитование, используя схему проектного финансирования. Зачастую, именно при создании такого рода предприятий (в момент острой необходимости в кредитовании), заемщик не в состоянии предоставить банку залог для обеспечения выделения инвестиционного кредита. Финансовое проектирование позволит банку и заемщику разработать наиболее удобную схему финансирования, залогом по которой будет выступать сам финансируемый объект. Реализация данной схемы, на наш взгляд, решило бы многие проблемы предпринимателей АРК, обеспечив местные банковские учреждения стабильным инвестиционным портфелем.

Основной проблемой может стать лишь то, что на территории АРК банки представлены, в основном, своими филиалами и представительствами, предлагающими стандартизированные кредитные продукты заемщикам без учета специфики региона пребывания. Возникает необходимость разработки специфических условий кредитования, уделяющих особое внимание схемам проектного финансирования для формирования адекватного инвестиционного предложения, способного удовлетворить существующий спрос частных предпринимателей АРК на получения финансирования.

Приоритетными направлениями инвестирования в АРК по видам экономической деятельности в 2007 г. были промышленное производство, операции с недвижимостью и развитие инфраструктуры республики (транспорт и связь), куда было направлено большую часть (62,2%) общего объема капиталовложений. Инвестиции в развитие промышленности в общем объеме инвестиций в основной капитал составили 20,9%.

Анализируя структуру объема инвестиций в основной капитал в последние годы, можно говорить о наибольшей потребности в инвестиционном кредитовании таких отраслей как операции с недвижимостью, промышленность, транспорт и связь отели и рестораны, сельское хозяйство, строительство, оптовая и розничная торговля, охрана здоровья и другие. Как видно из перечня инвестируемых видов деятельности, для данных предприятий оптимальным было бы кредитование по схеме проектного финансирования.

Выводы. Таким образом, разобравшись в специфике отраслевой деятельности автономии, можно сделать ряд выводов и внести предложения по оптимизации деятельности как кредитных учреждений, так и государственной поддержке инвестиционных программ.

Учитывая преобладание частных предпринимательств, необходимо разработать как государственные, так и коммерческие программы по кредитованию их деятельности с применением схем проектного финансирования для исключения необходимости предоставлять кредитору значительный залог, которого большинство предпринимателей не имеют в наличии. Со стороны государства может быть объявлен тендер на предложение наилучших условий для мелкого и среднего бизнеса АРК и инициирована поддержка реализации данных программ. Такая постановка вопроса заставит головные банки, имеющие представительства и филиалы на территории АРК, задуматься над разработкой программ инвестиционного кредитования, ориентируясь на специфику нашего региона.

Развитие инвестиционного кредитования по схеме проектного финансирования в специфических условиях концентрации значительного числа мелких и средних предприятий Автономной Республики Крым позволит решить ряд проблем и будет способствовать значительному развитию деятельности частных предпринимателей.

ИСТОЧНИКИ И ЛИТЕРАТУРА:

1. http://www.expert.ru/printissues/ukraine/2007/35/proektnoe_finansirovanie/

ЦЫКАЛО И.Г., ЧЕПОРОВ В.В. РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ С УЧЕТОМ КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ

Актуальность темы. Банковская деятельность связана с большим количеством рисков, являясь чувствительной не только к различным социально-экономическим факторам, но и к политическим. Среди основных видов банковских рисков наибольший риск возникает при проведении кредитных операций. Мировой ипотечный и финансовый кризис показали, что банковская система представляет единый организм и сбой в работе хотя бы одного крупного банка может создать проблемы во всей системе. «Кредитная гонка» топ-менеджеров за доходностью в ущерб риску приводит к росту проблемных кредитов, как следствие, к нервному поведению владельцев депозитов и акциям протеста на действия отдельных банков. Социальная напряженность может изменяться от региона к региону, в зависимости от степени вовлеченности населения региона в кредитно-депозитные операции банков в данном регионе. Деятельность рейтинговых агентств может существенно влиять на принятия решений инвесторами относительно каждого конкретного банка или региона, как эмитента ценных бумаг, однако отсутствуют подходы к рейтинговым оценкам регионов как совокупности банковских учреждений и связанных с ними физических и юридических лиц в части кредитно-депозитных отношений.

Анализ последних исследований и публикаций. В связи с резкими темпами роста объемов банковского кредитования физических лиц, отечественными учеными и практиками на страницах прессы стали обсуждаться вопросы управления рисками банковского кредитования физических лиц. Так, в середине 2008 г. неплатежи по ипотеке составляли 3-5%, по автокредитам – 10-15%, по потребкредитованию до 30%. В начале 2009 г. в среднем эти показатели увеличились на 30-40%, то есть по ипотеке достигли 10% и продолжают расти, по автокредитам – 30% и по потребительским 50%. Ожидается, что пик невозвратов будет в мае-июне 2009 года.

В экономической литературе отдельными вопросами сущности банковских рисков и проблемами их объективного оценивания занимались видные украинские и зарубежные ученые, такие как Белых Л.П., Витлинский В.В., Евтух А., Панова Г.С., Примостка Л., Севрук В.Т., Синки Дж. и другие.

Цель и задачи исследования. Целью данной статьи является обоснование необходимости оценивания банковских рисков кредитования физических лиц в региональном аспекте. Для достижения цели нами поставлены следующие задачи:

- рассмотреть основные региональные отличия, возникающих при кредитовании банками физических лиц в Украине;
- выделить показатели, используемые рейтинговыми агентствами в оценке отдельных предприятий и регионов;
- выделить регионы Украины, в которых может возникнуть социальная напряженность в связи с кредитно-депозитными операциями физических лиц.

Основная часть. Известно, что банковские операции с населением несут весь спектр рисков, характерных для банковского бизнеса: риски целевого использования кредитов, риски валютных колебаний, инфляционные риски, риски относительно жизнедеятельности заемщика (возникновение несчастных случаев, болезни или смерти заемщика), политические риски, риск простого мошенничества и обманного банкротства заемщика, изменение законодательной политики и т.п. Все они являются составными частями риска невозврата кредита заемщиком.

В целом, индивидуальные риски по каждому из кредитов, предоставленных физическим лицам, достаточно невелики, но при недостаточном качестве кредитного менеджмента подобные риски в совокупности могут представлять для банка и банковской системы в целом существенную проблему.

В научной литературе и многих научно-методических публикациях приводится целый ряд способов классификации банковских рисков [1-3]. Однако мало уделяется внимание рискам, непосредственно связанным с кредитованием физических лиц, особенно в региональном аспекте.