

## **ОСОБЕННОСТИ БАНКОВСКОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕКРЕАЦИОННО- ТУРИСТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА**

**Постановка проблемы.** Теория банковского дела говорит о необходимости индивидуального подхода к заемщикам со стороны коммерческих банков при определении условий кредитования. В частности, это касается графика погашения задолженности и выплаты процентов по кредиту, который должен учитывать специфику деятельности предприятия-заемщика и его финансовых потоков. Индивидуальный подход мало оправдан при выдаче сравнительно небольших типовых кредитов, например, потребительских, однако такой подход необходим при выдаче достаточно крупных кредитов под проекты, не являющиеся типовыми. Именно такими бывают, как правило, долгосрочные кредиты, выдаваемые заемщикам на инвестиционную деятельность. В настоящее время украинские коммерческие банки часто игнорируют данные рекомендации теории и далеко не всегда разрабатывают при осуществлении инвестиционного кредитования предприятий индивидуальные, учитывающие специфику деятельности данного заемщика и особенности его инвестиционного проекта, условия погашения кредитной задолженности и процентов за кредит, применяя используемые данным банком типовые условия. В результате целый ряд достаточно надежных и привлекательных для банков заемщиков оказывается не в состоянии привлечь кредитные ресурсы банков для своей инвестиционной деятельности.

Данная проблема весьма актуальна в настоящее время для крымского региона. Рекреационно-туристический комплекс справедливо считается одной из важнейших отраслей экономики Автономной Республики Крым. Имеющиеся природные ресурсы являются определяющим условием для рекреационной специализации территории и формирования регионального рекреационно-экономического комплекса, включающего рекреационные предприятия в виде санаториев, пансионатов, домов отдыха, курортных поликлиник, гостиниц, мотелей, спортивных и туристических баз, объектов для отдыха и развлечений, архитектурных, исторических, познавательных объектов. Индустрия туризма является одним из наиболее динамично развивающихся и прибыльных секторов экономики Крыма, вносит огромный вклад в развитие региона.

Все принимаемые в последние годы программы социально-экономического развития Крыма определяют приоритетное развитие этой отрасли как локомотива, способного поднять экономику региона. И действительно, пройдя через трудный период приватизации, передела, урегулировав отношения собственности, многие предприятия этой отрасли оказались прибыльными, стали достаточно динамично развиваться. Свидетельство тому – бурная

инвестиционная деятельность, захлестнувшая в последние годы данную сферу экономики региона. Редкое санаторно-курортное учреждение на территории Крыма не ведет строительство новых корпусов или реконструкцию существующих. Как грибы растут в прибрежной части полуострова частные гостиницы и мини-пансионаты. Иными словами, бизнес признал выгоду и перспективность инвестиций в санаторно-курортный комплекс и активно вкладывает в него средства.

Однако в финансировании инвестиций в эту отрасль экономики Крыма банковское кредитование играет весьма незначительную роль. Коммерческие банки недостаточно активно выдают инвестиционные кредиты предприятиям рекреационно-туристического комплекса. Проблема не в ограниченности долгосрочных ресурсов. Напротив, привлекаемые банковскими учреждениями Крыма срочные средства юридических и физических лиц в последние годы имеют стойкую динамику к росту, причем опережающими темпами по сравнению со средствами до востребования. То есть, банки располагают ресурсами для долгосрочных кредитных вложений. Более того, банковские учреждения Крыма сталкиваются с проблемой размещения этих ресурсов, отсутствием надежных заемщиков, что вынуждает банки расширять масштабы потребительского кредитования, связанного с большими рисками.

Сложности в развитии инвестиционного кредитования предприятий рекреационно-туристического комплекса состоят в другом. Из действующих в Крыму банков лишь три небольших банка зарегистрированы в Главном управлении Национального банка Украины в Автономной Республике Крым. На кредитном рынке крымского региона доминируют филиалы общеукраинских банков, центральные офисы которых расположены в других регионах Украины. Эти банки разрабатывают для своих филиалов стандартизированные условия кредитования юридических лиц. В большинстве случаев такой подход себя оправдывает, однако он не подходит для кредитования инвестиционной деятельности предприятий санаторно-курортного комплекса, поскольку не учитывает специфику их деятельности, в частности, специфику их денежных потоков. Типичная практика погашения долга и выплаты процента по таким кредитам обычно предполагает ежемесячные равные платежи, включающие погашение части основного долга и выплату процентов, что не учитывает специфику деятельности предприятий рекреационно-туристической отрасли. В результате эти предприятия, предвидя проблемы с обслуживанием кредитного долга, отказываются от привлечения кредитных ресурсов банков и ищут другие источники финансирования своей инвестиционной деятельности, а банки лишают себя достаточно привлекательной сферы для кредитных вложений.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Данная проблема не носит всеобщий характер, а имеет место в регионах с рекреационно-туристической специализацией экономики. Крым на сегодняшний день является, пожалуй, единственным в Украине регионом с такой специализацией. Банки, не находя выгодные объекты вложений, решают эту проблему, вкладывая аккумулированные в Крыму ресурсы в кредиты предприятиям других регионов Украины. Поэтому данная проблема до сих пор не привлекала внимание исследователей, серьезных публикаций по ней в отечественных научных изданиях не было.

**Целью статьи** является выработка предложений по развитию банковского инвестиционного кредитования рекреационно-туристической отрасли в регионах, где эта отрасль экономики является приоритетной.

**Изложение основного материала.** Для предприятий рекреационно-туристической отрасли, учитывая сезонный характер их финансовых потоков, можно предложить другую схему погашения задолженности по инвестиционным кредитам. За основу этой схемы принимается схема погашения кредита равными долями, но при этом, если в какие-то месяцы у заемщика в связи с уменьшением доходности задерживаются выплаты, то часть этой ежемесячной выплаты, которая является процентным платежом, прибавляется к сумме долга без штрафных санкций, и задолженность не переносится на счет “Просроченная задолженность”. Для осуществления контроля со стороны банка за погашением задолженности кредитным договором могут предусматриваться и штрафные санкции, например, в случае, если по результатам за год образуется задолженность по выплате основного долга. Таким образом, эта схема облегчает предприятиям рекреационного комплекса процесс погашения задолженности по кредиту, позволяет банкам расширять круг заемщиков за счет достаточно надежных клиентов, уменьшает удельный вес проблемных кредитов в банковских учреждениях. В условиях Крыма применение такой схемы погашения кредита послужит дополнительным стимулом развития приоритетной для региона отрасли экономики.

У банков есть еще одна возможность расширения инвестиционного кредитования рекреационно-туристической отрасли. В условиях Крыма с его уникальными природными ресурсами темпы развития этой сферы отрасли экономики определяется в первую очередь уровнем развития инфраструктуры. Бизнес воспринимает инфраструктуру как “общественные блага” и отказывается нести расходы на ее развитие. Эти расходы в результате целиком ложатся на местные и центральный бюджеты. Такое положение наблюдается и в зарубежных странах. В такой ситуации недостаток средств в местном бюджете становится тормозом для развития инфраструктуры отдельного района и, соответственно, тормозом для развития предприятий рекреационно-туристического комплекса. В настоящее время местные бюджеты испытывают серьезные трудности даже с финансированием необходимых затрат на поддержание инфраструктуры, не всегда изыскивая на это нужные средства. Серьезные же капиталовложения в инфраструктуру при бюджетных возможностях регионов остаются весьма проблематичными. Ученые и практики уже давно обсуждают эту проблему, ищут пути ее решения. Например, законодательство Украины разрешает местным органам власти осуществлять займы путем выпуска облигаций (в зарубежных странах их называют муниципальными облигациями). В перспективе местные органы власти несомненно смогут использовать данную возможность заимствования денежных средств для финансирования инвестиционных вложений в развитие инфраструктуры. Однако в настоящее время рынок ценных бумаг в стране совершенно не развит, население не имеет никаких навыков и опыта работы на этом рынке, нет развитой системы финансовых посредников, действующих на этом рынке и помогающих размещать эмитированные ценные бумаги. В таких условиях размещение облигаций местных органов власти является весьма проблематичным, прогнозировать его результаты практически

невозможно, поэтому данная возможность заимствования денежных средств для местных органов власти практически нереальна.

Для решения проблемы можно использовать другой источник заимствований. Таким источником является получение местными органами власти долгосрочных кредитов в коммерческих банках. Проблемы, возникающие при кредитовании государственных структур, связаны с возможностями последних обслуживать долг. Для местных бюджетов обязательства по обслуживанию долга могут оказаться весьма обременительными, что в отдельные периоды может привести к просрочке выплат в счет погашения долга и выплаты процентов. Понимание этого обычно является сдерживающим фактором для банков при принятии решений о кредитовании государственных структур. Однако, когда речь идет о предоставлении местным органам власти кредитов на развитие инфраструктуры в регионах, природные условия которых способствуют развитию туризма и рекреационной сферы экономики, ситуация принципиально меняется. Совершенствование транспортных коммуникаций способствует бурному развитию туризма, создание и совершенствование других объектов инфраструктуры создает условия для расширения масштабов и повышения качества рекреационных услуг. Все это является мощным стимулом для масштабных инвестиций в санаторно-курортный комплекс, гостиничное хозяйство, предприятия общественного питания, торговлю, транспорт и другие отрасли хозяйства. В перспективе эти инвестиции приведут к росту доходов хозяйствующих субъектов и соответствующему увеличению налоговых поступлений в бюджеты всех уровней. Эти дополнительные налоговые поступления позволяют местным органам власти обслуживать кредитный долг без серьезных сокращений расходов по другим расходным статьям бюджета. Таким образом, кредиты, предоставляемые местным органам власти на развитие инфраструктуры, в регионах с рекреационно-туристической специализацией экономики приводят к созданию дополнительных бюджетных доходов, то есть такие кредиты сами создают источники своего погашения. Коммерческие банки, предоставляя подобные кредиты, получают дополнительную выгоду, связанную с возникновением дополнительного спроса на кредиты со стороны предприятий рекреационно-туристической отрасли. Поэтому, если местные органы власти будут ответственно относиться к своим долговым обязательствам, включать в расходную часть бюджетов будущих периодов расходы на обслуживание долга, то у банков, кредитные ресурсы которых в последние годы имеют стойкую динамику роста, не будет оснований отказываться от предоставления таких кредитов. Кредиты государственным структурам всегда считаются наименее рискованными, поэтому процентная ставка по ним устанавливается на более низком уровне, чем по кредитам, предоставляемым реальному сектору экономики. Это является дополнительным стимулом для государственных структур к привлечению банковских кредитов для инвестиционных вложений в инфраструктуру, если отсутствуют другие реальные источники финансирования.

**Выводы.** Несмотря на наличие относительно благоприятных условий для развития инвестиционного кредитования в виде высоких темпов роста объемов долгосрочных ресурсов у коммерческих банков и достижения определенной макроэкономической стабильности, масштабы инвестиционного кредитования предприятий не увеличиваются автоматически. Для каждой категории заемщиков, для предприятий – заемщиков разных отраслей необходимо разрабатывать схемы

и условия инвестиционного кредитования, в максимальной степени учитывающие специфику деятельности заемщиков, характер их финансовых потоков, минимизирующие кредитные риски для банков и стимулирующие спрос на кредитные ресурсы со стороны потенциальных заемщиков. Предложенные рекомендации по изменению условий погашения инвестиционных кредитов предприятиями рекреационно-туристического комплекса и по расширению банковского кредитования местных органов власти на развитие инфраструктуры в регионах, природные условия которых способствуют развитию туризма и рекреационной сферы экономики, делают доступным инвестиционный банковский кредит для большой группы предприятий, способствуют появлению новых привлекательных объектов для банковских кредитных вложений, стимулируют инвестиционные вложения в приоритетные отрасли экономики соответствующих регионов.

Получена 10.11.2006

Перзеке, Н. Б. Особенности банковского кредитования предприятий рекреационно-туристического бизнеса [Текст] / Н. Б. Перзеке // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України : зб. наук. праць / Державний вищий навчальний заклад "Українська академія банківської справи Національного банку України". - Суми, 2007. - Вип. 19. - С. 282 – 288.