

## **ПРОБЛЕМЫ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРИ ФИНАНСИРОВАНИИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

**С.П. Захарченко**

В условиях перманентной нехватки средств на предприятиях реального сектора экономики особую актуальность приобретает развитие банковского кредитования инновационных проектов. В данном случае речь идет о развитии средне- и долгосрочного кредитования, являющегося для относительно молодых украинских банков делом насколько перспективным, настолько и проблематичным.

Как показывает анализ общедоступной информации большинство коммерческих банков не осуществляет вложения в инновации, рассматривая наличие этого условия в проекте как стоп-фактор.

С другой стороны, мировая банковская практика уже располагает значительным опытом средне- и долгосрочного кредитования предприятий. При этом на Западе развивается практика проектного кредитования, многие элементы которой могут заимствоваться украинскими банками с учетом адаптации к деловой национальной среде.

Область кредитования, связанная с созданием новых продуктов (технологий) или совершенствованием уже имеющихся, можно отнести к инвестиционному кредитованию. В отношении инвестиционных кредитов, выдаваемых, как правило, на длительный срок (год и более), по меркам украинских банков, традиционных представлений о кредитоспособности предприятий, сформировавшихся из практики предоставления краткосрочных кредитов на пополнение оборотных средств или торговые операции, не вполне достаточно. Работникам банка при анализе потенциального заемщика и бизнес-плана реализации инновационного проекта необходимо получить представление о реальной инвестиционной кредитоспособности заемщика. Понятие "инвестиционная кредитоспособность" в значительной степени отличается от традиционных представлений, которые обычно вкладываются в понятие "кредитоспособность заемщика". Так, по мнению ученых, "инвестиционная кредитоспособность предприятия – это возможность погашения инвестиционных кредитов в результате успешной реализации проекта" [3].

В данном определении уже заложен качественно иной смысл. Инвестиционная кредитоспособность, кроме обычно подразумеваемой способности предприятия эффективно управлять оборотными средствами, будучи сильно привязана к системе внутренних рисков, имеющихся на конкретном предприятии, фактически подразумевает еще несколько конкретных аспектов, в частности:

- способность заемщика успешно реализовать инновационный проект и получить запланированные результаты;
- реальный учет предприятием-заемщиком и банком-кредитором всей системы существующих и потенциальных рисков, оказывающих воздействие на процесс реализации инновационного проекта.

Причем для банка особенно важно адекватно оценить реально существующие на предприятии внутренние риски. Поэтому для принятия

окончательного решения об участии в финансировании конкретных идей и разработок проводится большая предварительная работа по изучению и анализу уровня подготовки и личных качеств менеджеров проекта, анализу представленного бизнес-плана, оценке сопутствующих рисков и возможных путей их уменьшения. В этой связи кредиторы должны не только следить за тенденциями развития науки и техники, но и реагировать на малейшие изменения в экономической политике и конъюнктуре рынка.

Специально проводившиеся исследования американских ученых показывают, что при оценке инновационных проектов на первом месте обычно стоит критерий, отражающий уровень квалификации и практический опыт управленческого персонала предприятия. Этот вывод подтверждается многими специалистами. Более того, при шкалированных оценках критерий качества управления находится обычно в области абсолютных значений показателя степени важности. Таким образом, инвесторы ставят успешную реализацию проекта в прямую зависимость от организационно-управленческих навыков инициаторов проекта.

Подобный подход имеет под собой серьезную основу. Успех или неудача инновационного проекта во многом определяется правильностью выбора стратегии и тактики продвижения нового продукта на рынке, умением подобрать и сплотить коллектив единомышленников, заинтересовать их в конечных результатах работы. Менеджеры предприятия, реализующего инновации, должны одновременно сочетать в себе такие качества, как твердость и гибкость в процессе достижения поставленных целей, готовность к риску и скрупулезный расчет принимаемых решений, совершенное знание как технической, так и правовой стороны дела. Следовательно, инвесторы должны отдавать предпочтение тем предпринимателям, которые уже имеют положительный опыт руководства аналогичными проектами.

При решении вопроса о предоставлении кредита под конкретный инновационный проект кредитор должен провести не только проверку кредитоспособности заемщика, но и определить, насколько эффективно намеревается заемщик использовать кредит, каковы его шансы на надежное погашение кредита.

Лучший способ сделать выводы о целесообразности кредитования – это провести детальный анализ бизнес-плана по реализации инновационного проекта

При анализе инновационного проекта и бизнес-плана особое внимание необходимо обращать на достоверность приводимой информации и обоснованность экономических показателей. Все показатели, как количественные, так и качественные, должны быть тщательно выверены по документам, из которых они получены. Проект и бизнес-план должны в обязательном порядке учитывать деловую среду, присущую данному региону и отрасли.

Для всех приводимых показателей должны быть представлены документальные подтверждения, расчеты, обоснования. Первое, что должны сделать эксперты банка, – это построить на основании информации бизнес-плана и других документов “дерево целей” проекта. Поскольку речь идет, как правило, о создании нового продукта или модернизации имеющегося, то эксперты должны четко себе представлять весь перечень работ и мероприятий,

которые планируется выполнить. После составления перечня работ и мероприятий необходимо выяснить, как разработчики бизнес-плана определили организационные и технологические связи между ними.

В результате анализа бизнес-плана кредитор должен однозначно ответить для себя на целый ряд принципиальных вопросов:

1. Насколько данный проект привлекательнее и перспективнее других?
2. Что необходимо вложить в проект?
3. Что можно получить от реализации проекта, включая нематериальные выгоды?
4. Учтены ли разработчиком все риски, присущие данному проекту?
5. Насколько детально проработан механизм реализации всех возможных сценариев?
6. Какие основные проблемы необходимо решить для обеспечения конкурентоспособности результатов реализации проекта?

Одной из ключевых проблем, которые решают банковские специалисты в рамках функционирования механизмов, позволяющих эффективно организовать средне- и долгосрочное кредитование инновационных проектов предприятий, является анализ обеспечения кредитов и принятия решения об их действительном качестве.

Решение данной проблемы вызывает необходимость рассмотрения взаимосвязанных задач. Например, следует получить четкое представление о вероятном изменении качества обеспечения во времени. При выдаче краткосрочных кредитов в решении подобной задачи у банков не возникает особых проблем, так как за короткий период времени существенного изменения качества обеспечения, как правило, не происходит. Гораздо сложнее оценить перспективы традиционных видов обеспечения на длительный срок. Здесь многое будет зависеть от ряда факторов: вида обеспечения и кем оно предоставлено; формы и конкретного содержания; условий договора. Гарантии и поручительства сторонних организаций к тому времени, когда они могут понадобиться, вполне могут оказаться несостоятельными.

Таким образом, есть достаточные основания полагать, что для того, чтобы рассчитывать на сохранение высокого качества традиционных видов обеспечения на протяжении длительного срока банкам необходимо находить адекватные подходы к решению подобного рода задач. Кроме того, необходимо решать проблему нахождения новых видов обеспечения, позволяющих если не заменить традиционные, то хотя бы дополнить их при реализации технологий долгосрочного кредитования предприятий. В этом случае банковским специалистам необходимо руководствоваться более широкими, чем обычно принято, представлениями о видах обеспечения долгосрочных кредитов и их качестве.

Дополнительным обеспечением при долгосрочном кредитовании инновационных проектов могут стать конкурентные преимущества высокого порядка (репутация на рынке; высокие технологии – патенты и лицензии; высокий уровень конкурентоспособности продукции).

Такая группа видов обеспечения, как правило, не может быть оценена конкретной денежной суммой, которую кредитор может получить в случае невозврата ссуженной стоимости. Более того, некоторые виды обеспечения вообще невозможно отделить от предприятия, реализующего инновационный

проект, и продать или передать в натуральном виде. Но получение объективной информации о состоянии данных видов обеспечения дает банковским специалистам возможность судить о вероятности успешной практической реализации проекта.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что в дополнение к традиционным видам обеспечения можно активно использовать обеспечение информационное, если специалисты банка владеют соответствующими методиками оценки и анализа.

### *Список литературы*

1. Дагаев А.А. Рискный капитал и его роль в процессе освоения нововведений. – М.: Наука, 1991.
2. Захаров В.С. Проблемы российских коммерческих банков // Деньги и кредит. – 1999. – № 1.
3. Москвин В.А. Организация кредитования инвестиционных проектов в коммерческом банке // Банковское дело. – 1998. – № 5.