

Н.Б. Перзеке, И.А. Федоров,
*Таврический национальный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь*

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Когда банк принимает решение о предоставлении инвестиционных кредитов, решающим фактором является оценка эффективности таких кредитов. Для характеристики эффективности кредитов, предоставляемых на увеличение производства продукции и выявления наиболее выгодной сферы приложения кредитных ресурсов, целесообразно использовать показатель объема дополнительного производства продукции в расчете на 1 грн. предоставленного долгосрочного кредита. Этот показатель исчисляется как отношение суммы прироста производства продукции от осуществления кредитуемого мероприятия в расчете на год кредита к сумме кредита, предоставленного на осуществление мероприятия, и выражается в гривнах.

Это можно записать формулой:

$$ДП = \frac{ПП}{К}, \quad (1)$$

где *ДП* – объем дополнительного производства продукции в расчете на 1 грн. предоставленного долгосрочного кредита;

ПП – прирост годовой прибыли от кредитуемого мероприятия;

К – сумма предоставленного кредита.

Величина годовой прибыли в первую очередь зависит от нормы прибыли по кредитуемому проекту:

$$ПП = НП \cdot СП, \quad (2)$$

где *НП* – норма прибыли по кредитуемому инвестиционному проекту;

СП – общая стоимость инвестиционного проекта.

На практике банки часто устанавливают требование, чтобы определенная доля инвестиционных расходов финансировалась заемщиком за счет собственных средств. В этом случае сумма кредита будет меньше всей суммы инвестиционных расходов, знаменатель

соотношения (1) уменьшится, а величина рассчитываемого показателя соответственно возрастет.

$$K = ДК \cdot СП, \quad (3)$$

где $ДК$ – доля кредитных средств в финансировании инвестиционного проекта.

Объединив соотношения (1), (2) и (3), получим:

$$ДП = \frac{НП}{ДК}. \quad (4)$$

Таким образом, объем дополнительного производства продукции в расчете на 1 грн. предоставленного долгосрочного кредита зависит от ожидаемой нормы прибыли от кредитуемого проекта и доли кредитных средств в финансировании инвестиционного проекта. Исходя из опыта кредитования инвестиционной деятельности заемщиков, банк может устанавливать минимальное приемлемое значение этого показателя. При этом, чем больше ожидаемая норма прибыли по кредитуемому проекту, тем большую долю в финансировании проекта могут составлять кредитные ресурсы банка.

Источником погашения инвестиционного кредита и выплаты процентов по нему является доход от кредитуемого проекта, поэтому ожидаемая норма прибыли не должна быть меньше ставки процента по кредиту. Представляется оправданным, если банк установит требование, в соответствии с которым ожидаемая норма прибыли от кредитуемого проекта должна быть не ниже, чем процентная ставка по кредиту плюс два процента.

Чаще всего банки требуют, чтобы собственный вклад заемщика в кредитуемый проект составлял не менее 30 % от стоимости проекта. Именно такие требования устанавливает ЕБРР и большинство отечественных банков. В этом случае доля кредитных средств не должна превышать 70 %, то есть $ДК \leq 0,7$.