

## **БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ КАК ФАКТОР ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ**

***Н.Л. ДАВЫДОВА, С.В. СПЛОШНОВ***

*Полесский государственный университет,  
г. Пинск, Республика Беларусь, [davydova\\_nl@mail.ru](mailto:davydova_nl@mail.ru), [sespl@tut.by](mailto:sespl@tut.by)*

### **ВВЕДЕНИЕ**

Инновационный путь социально-экономического развития Республики Беларусь предполагает активизацию привлечения инвестиций в сферы, связанные с техническим и технологическим перевооружением предприятий реального сектора экономики на основе научных достижений. Значительная роль в этом процессе принадлежит банкам, как части финансовой инфраструктуры.

Банковская деятельность в нашей стране ориентирована на международные унификации и стандарты, методы эффективного управления, активное использование последних достижений научных исследований, информационных продуктов и технологий.

Бурное развитие информационных технологий в 90-е гг. XX века и их внедрение в банковскую деятельность привело, во-первых, к совершенствованию методов обслуживания частных и корпоративных клиентов, к трансформации взаимоотношений «клиент – банк» и, во-вторых, к совершенствованию внутрибанковских технологических и организационных процессов, к изменению способов и методов продвижения банковских услуг. Внедрение полезных новшеств в деятельность отечественных банков является необходимым условием наиболее полного удовлетворения потребностей корпоративных и частных клиентов в изменяющейся макроэкономической среде, входит в современную концепцию банковского маркетинга – ориентацию банковской деятельности на потребителя. Аспекты развития банковского кредитования в связи с этим следует рассматривать в рамках формирующихся инновационных стратегий в различных сферах банковской деятельности, внутриорганизационных инновационных процессов и преобразований.

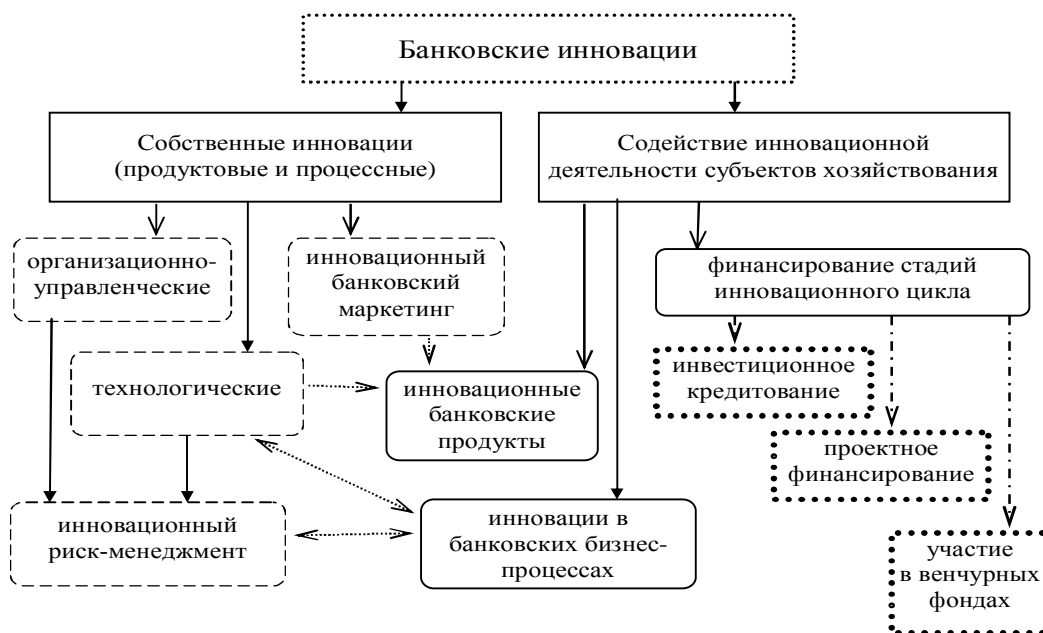
Проблемы участия банков в инвестиционном процессе финансирования инновационного развития экономики Республики Беларусь, ресурсного обеспечения кредитного процесса находятся в сфере научных интересов белорусских ученых: Ю.М. Алымова, В.Ф. Байнева, Н.И. Богдан, В.И. Тарасова, В.Н. Усоского и других. Среди основных вопросов, нуждающихся в дальнейших исследованиях, – проблемы обеспечения взаимодействия банков, организаций и государства в рамках процедур финансирования инвестиционных проектов на принципах государственно-частного партнерства, эффективности инвестиционного кредитования для сторон кредитных сделок, необходимость развития проектных форм кредитования и венчурного финансирования.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ И ИХ ОБСУЖДЕНИЕ**

Следует в целом согласиться с И.В. Ларионовой в том что банковская инновация предполагает «создание качественно нового банковского продукта либо продукта, имеющего более привлекательные потребительские свойства по сравнению с аналогом, либо использование более совершенных технологий» [1, с. 53-54]. Однако необходимо учитывать, что банковская деятельность, с одной стороны, ориентирована на потребителя (проведение операций с клиентами), с другой стороны, связана с комплексом внутрибанковских организационных и управленческих аспектов. С точки зрения потребителя, целью модификаций в деятельности банков является придание продуктам новых полезных свойств (нового качества). С точки зрения самой кредитной организации полезный эффект будет выражаться, в конечном счете, в увеличении совокупного финансового результата. В этом смысле понимание «банковских технологий» лишь как каналов доставки продуктов банка потребителю представляется ограниченным. Поэтому, на наш взгляд, к *банковским инновациям* необходимо относить полезные новшества в любой составляющей банковских бизнес-процессов, если только эти изменения содействуют достижению значимого эффекта, выражающе-

гося в увеличении доходов или минимизации затрат, снижении (оптимизации) рисков деятельности, возникновению либо усилению конкурентных преимуществ.

Участие банков в инновационном процессе предполагает два направления: собственная инновационная деятельность (собственные инновации – продуктовые и процессные) и содействие инновационной деятельности организаций (предприятий) на основе развития инвестиционного кредитования и иных способов финансирования (рисунок 1).



**Рисунок 1 – Система банковских инноваций**

Собственные инновации предполагают совершенствование форм и методов организации и управления в банке, изменение регламента работы, повышение доступности банковских услуг для максимально широкого круга потребителей. Инновационный банковский маркетинг предполагает совершенствование технологий продвижения банковских продуктов к конечному потребителю с использованием принципиально нового типа стратегии. Примером такой стратегии является внедренная ОАО «Белагропромбанк» в 2006 году модифицированная система срочных банковских вкладов для физических лиц «Линия роста» (позднее в других банках появились аналогичные предложения – инновации, копирующие конкурентов). Новшество данной системы заключалось в применении единого режима функционирования счетов, возможности увеличения процентной ставки по вкладу в зависимости от суммы и срока хранения средств, выбора варианта выплаты процентов. Полезный результат – увеличение объемов привлечения банком денежных сбережений населения. Технологические инновации предполагают внедрение современных информационных технологий во внутрибанковскую деятельность и процедуры предоставления услуг: SMS и интернет-банкинг, автоматизированные отделения самообслуживания. Инновационный банковский маркетинг и технологические инновации банка могут влиять на появление новых улучшающих модификаций банковских продуктов, каналов их реализации; кроме того, технологические инновации также взаимообусловлены изменениями в бизнес-процессах. Инновации в бизнес-процессах и новые (модифицированные) продукты, созданные на основе внедрения научно-технических достижений, прежде всего в сфере платежно-расчетных и кредитных отношений, способствуют развитию и совершенствованию взаимоотношений банка с клиентами.

Инновационный потенциал банковской системы является одной из составных частей внешней инновационной среды предприятий, поэтому их технологическое совершенствование и техническая модернизация невозможны без перехода на качественно иной уровень взаимоотношений с банками. Внедрение инновационных способов и методов обслуживания клиентов (например, интернет-банкинга) позволяет перейти на высокотехнологичные сервисные модели, обеспечивающие повышение скорости и качества обслуживания.

Финансирование банками стадий инновационного цикла может осуществляться в рамках инвестиционного кредитования и проектного финансирования. Кроме того, ресурсы банков могут уча-

ствовать в формировании венчурных фондов. Данные виды банковской деятельности хотя и имеют общую цель, то есть получение дохода (прибыли), однако качественно различаются с точки зрения механизма осуществления, ресурсной базы операций, способов управления рисками.

Дальнейшее развитие фондового рынка в Республике Беларусь позволит банкам также более активно поддерживать инновационную деятельность предприятий на основе вложений в долевые ценные бумаги, средства от эмиссии которых могут быть использованы для реализации перспективных проектов. Кредитная поддержка банками инновационно-активных субъектов предпринимательской деятельности ограничена этапами инновационной (результативно-внедренческой) деятельности, как показано в ряде работ авторов данной статьи [2; 3]. Банковские кредиты не являются «первичным источником финансирования» [4, с. 147] и используются лишь на стадии реализации проекта (финансирование покупки уже сформировавшихся нововведений в виде машин, оборудования, инструментов, технологических линий, патентов и прав на выпуск новой для отечественного рынка продукции технологий). Риск вложений по таким кредитным операциям предсказуем, возможна объективная оценка экономического или иного эффекта от использования новшества. Развитие взаимодействия банков и субъектов хозяйствования, реализующих инвестиционные проекты, может происходить на основе проектного финансирования, которое осуществляется на основе разграничения рисков между сторонами, что устанавливает их общую заинтересованность в успешной реализации проекта. На принципах проектного финансирования базируется деятельность исламских банков, не взимающих проценты за предоставленные ресурсы, а участвующих в получаемой прибыли в заранее оговариваемых пропорциях [5, с. 50–51]. Перспективы развития проектного финансирования в Республике Беларусь обусловлены либерализацией банковского и гражданского законодательства, предоставлением банкам возможностей финансового (кредитного) участия в проектных компаниях на основе функциональных гарантий государства, развитием рынка страховых услуг.

Наиболее существенными различиями инвестиционного кредитования и проектного финансирования являются:

- источником погашения задолженности при проектном финансировании являются, как правило, только денежные потоки от реализации проекта, что определяет для банков большие риски, чем при инвестиционном кредитовании, где дополнительным источником погашения могут выступать денежные потоки от текущей деятельности организаций;

- традиционные способы обеспечения исполнения обязательств (залог, гарантия), используемые при инвестиционном кредитовании, менее рискованны, чем обеспечивающие проектное финансирование денежные потоки от реализации инвестиционного проекта в силу дополнительных специфических проектных и технологических рисков;

- инвестиционное кредитование предполагает платность и возвратность кредитных ресурсов, тогда как проектное финансирование, особенно в случае создания нового предприятия или при отсутствии регресса на кредитополучателя (*non recourse financing*), фактически может переводить банк в разряд собственников предприятия, возврат кредита зависит от результатов его финансово-хозяйственной деятельности;

- мониторинг реализации инвестиционного проекта в рамках проектного финансирования предоставляет банку значительно меньшие гарантии сохранности вложенных ресурсов, чем в рамках мониторинга деятельности предприятия – кредитополучателя;

- проектное финансирование обуславливает более высокие требования к предлагаемому для финансирования проекту, требует больших трудозатрат и квалификации при проведении экспертизы проекта. Фактически само проведение экспертизы инвестиционного проекта для проектного финансирования или помощь банка в разработке бизнес-плана проекта, даже если банк не будет участвовать в финансировании, на наш взгляд, можно рассматривать в качестве формы содействия инновационному процессу.

Реализация схем проектного финансирования наиболее эффективна в стабильных экономических условиях, требует детальной проработки и оценки рисков, а также обусловлена существенным ростом капитальной базы отечественных банков, привлечением в банковскую систему значительных объемов иностранного капитала. Именно поэтому банковское инвестиционное кредитование, наряду с государственной поддержкой, в настоящее время является наиболее приемлемым способом финансового обеспечения технического и технологического перевооружения отраслей национальной экономики, обеспечивающим полноценный отбор проектов с учетом уровня инно-

вационности, их анализ всеми заинтересованными сторонами, оценку эффективности, контроль реализации. Взаимодействие банков, организаций, государства в условиях инновационного развития предопределяет однонаправленность целей их деятельности, и, как отмечают А.Ф. Рябова и О.А. Распорова, «кредитование банками инвестиционных проектов инновационного характера предполагает двухстороннюю зависимость от конечных результатов» [6, с. 72–79]. Авторами сформулированы принципы организации инвестиционного кредитования, устанавливающие критерии оптимизации кредитного процесса, позволяющие обеспечить интеграцию целей банков и субъектов хозяйствования, создающие условия для активизации собственной инновационной деятельности банков (внедрения в кредитный процесс организационно-управленческих и технологических инноваций):

- разграничение и координация функций и ответственности между структурными подразделениями банка, создание проектных и матричных организационных структур, что будет способствовать оптимизации взаимоотношений между банком и клиентами, закреплению обязанностей по поиску, конкурсному отбору, экспертизе проектов за конкретными подразделениями (управлениями, отделами), гармонизации их функций, а также обеспечению организации системы внутреннего контроля в банках в соответствии с пунктом 15 «Инструкции об организации внутреннего контроля в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях» [7];

- оперативность принятия решений о принципиальной возможности и условиях кредитования на основе согласованности действий структурных подразделений, обеспечивающих предоставление и сопровождение инвестиционного кредита. На наш взгляд, высокий уровень инновационности предложенного для кредитования инвестиционного проекта, наряду с его эффективностью являются первичными условиями, определяющими принципиальную возможность и целесообразность кредитования в интересах развития отрасли, экономики страны (региона) вне зависимости от текущего финансового состояния организации (предприятия);

- разделение процедуры организации по стадиям инвестиционного кредитования, позволяющее оптимизировать процесс предоставления и сопровождения кредита, установить соответствие стадиям жизненного цикла реализуемого предприятием инвестиционного проекта;

- унификация процедуры инвестиционного кредитования во всех банках Республики Беларусь, обуславливаемая необходимостью формирования для организаций, разрабатывающих инвестиционные проекты, четких критериев, определяющих возможность кредитования;

- приоритетность инновационности кредитуемых проектов, определяемая необходимостью технической и технологической модернизации и обновления всех отраслей национальной экономики и реализуемая в рамках интерпретации (учета) уровня инновационности при оценке кредитоспособности, а также при определении условий кредитования (срок, процентная ставка);

- системность анализа инвестиционной кредитоспособности, позволяющая дать обобщающую характеристику кредитополучателю как с точки зрения возможности эффективной реализации проекта, генерирования денежного притока, так и с точки зрения оценки текущего финансового состояния и перспектив сохранения финансовой устойчивости при реализации инвестиционного проекта;

- эффективность кредитования для банка и для предприятия, обеспечивающая согласование интересов и равную заинтересованность сторон кредитной сделки в успешной реализации проекта;

- формирование ресурсной базы инвестиционного кредитования, то есть приоритетность привлечения устойчивых долгосрочных пассивов, несвязанных иностранных кредитных ресурсов, что обеспечивает для банков снижение риска ликвидности, создает благоприятные условия для оптимизации сроков и условий кредитования.

Реализация данных принципов позволит обеспечить «создание надлежащих условий для управления кредитным риском», а также «применение надлежащей процедуры предоставления кредитов» в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору [8].

Изучение сложившейся в практике отечественных банков процедуры инвестиционного кредитования позволяет установить соответствие стадий кредитного процесса стадиям жизненного цикла кредитуемого инвестиционного проекта. Поскольку период кредитования меньше срока осуществления инвестиционного проекта, предоставление кредитных ресурсов может осуществляться на инвестиционной и (или) на эксплуатационной стадии его жизненного цикла, возврат кредита – на эксплуатационной стадии (рисунок 2)

## ЖИЗНЕННЫЕ ЦИКЛЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТА И ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА



Рисунок 2 – Жизненный цикл инвестиционного проекта и цикл инвестиционного кредита

Наряду с развитием инвестиционного кредитования следует отметить перспективность венчурного финансирования высокорисковых инновационных проектов как с точки зрения охвата всех стадий инновационного цикла (за исключением начального этапа фундаментальных исследований – генерирования новой идеи), так и с точки зрения возможности аккумуляции венчурного капитала за счет различных источников, в том числе доходов от приватизации, ресурсов банков, средств различных фондов, нерезидентов. Венчурное финансирование как источник «наиболее адекватный специфике инновационного предпринимательства» для условий Республики Беларусь выделяют в своих исследованиях Л.Н. Нехорошева, Н.И. Богдан, Т.Н. Кондратьева и другие ученые.

Наиболее полное удовлетворение потребностей клиентов в заемных средствах для финансирования инвестиционной деятельности, снижение банковских рисков возможно лишь на основе установления устойчивой взаимосвязи между кредитными инвестиционными операциями и операциями банка по формированию ресурсной базы (рисунок 3).



Рисунок 3 – Система кредитования на инвестиционные цели

Инвестиционные кредиты банков, с одной стороны, могут являться непосредственной финансовой компонентой в инновационном процессе (инвестиционные инновационные кредиты), с другой стороны, кредитование инвестиций без инноваций, жилищное кредитование, кредитование развития бизнеса могут способствовать усилению потребности предприятий в разработке и внедрении улучшающих новшеств, создавать условия для привлечения высококвалифицированных научно-технических кадров (содействие инновациям).

## ВЫВОДЫ

Представляется, что совершенствование организации банковского инвестиционного кредитования реального сектора экономики должно включать два взаимосвязанных аспекта:

– совершенствование оценки инвестиционной кредитоспособности, определяющей принципиальную возможность и условия предоставления кредита исходя из уровня инновационности и эф-

фективности инвестиционного проекта, а также текущего финансового состояния потенциального кредитополучателя;

– формирование унифицированного механизма определения уровня процентной ставки, позволяющей банку обеспечить покрытие затрат по формированию ресурсной базы инвестиционного кредитования, покрытие рисков, а также требуемый уровень превышения доходов над расходами по данному виду деятельности, позволяющей предприятию реализовать проект и обеспечить сопоставимый с доходностью банка уровень эффективности.

Подобный подход позволит обеспечить компромисс интересов банков и предприятий реального сектора экономики, реализующих государственно- и общественнозначимые проекты с высоким уровнем инновационности, усилить роль белорусских банков в обеспечении инновационного развития экономики, эффективном перераспределении ресурсов в целях модернизации и технического перевооружения отраслей реального сектора.

Для обеспечения необходимой пропорциональности в кредитной системе страны, распределения рисков целесообразно создание специализированных банков, а также развитие других финансовых посредников, создание венчурных фондов. Как показывает зарубежный опыт, именно они с наибольшим успехом действуют в сфере финансирования рискованных инновационных проектов, содействуют развитию инновационного предпринимательства.

Поэтому для обеспечения формирования инновационной инфраструктуры национальной экономики считаем целесообразным создание за счет собственных средств банков дочерних венчурных организаций, а также финансирование их деятельности, связанной с приобретением имущественных прав на результаты научных исследований и выполненных научно-технических работ в качестве инвестора (приобретение ценных бумаг). Более полное взаимодействие банков и субъектов инновационной инфраструктуры позволит перераспределять денежные средства в инновационный сектор экономики, обеспечит распределение рисков, будет способствовать устойчивому трансферу технологий, развитию многосторонних связей науки, производства и финансового сектора экономики.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Красавина, Л.Н. Инновационная стратегия развития российской экономики: банковский и финансовый аспекты / Л.Н. Красавина, Н.И. Валенцева // Деньги и кредит. – 2007. – № 8. – С. 53–61.
2. Давыдова, Н.Л. Инвестиционно-финансовое обеспечение инновационного развития экономики Республики Беларусь / Н.Л. Давыдова // Банковский вестник – 2008. – № 34. – С. 36–41.
3. Давыдова, Н.Л. Развитие источников финансирования инвестиционной деятельности / Н.Л. Давыдова, С.В. Сплошнов // Вес. Ин-та соврем. знаний. – 2007. – № 3. – С. 86–91.
4. Инновации. Деловой энциклопедический словарь / Право и экономика; редкол.: Гавриленко В.Г. [и др.]. – Минск: Право и экономика, 2006. – 427 с.
5. Исламские финансы в современном мире. Экономические и правовые аспекты / Р.И. Беккин [и др.]; под ред. Р.И. Беккина. – М.: Умма, 2004. – 283 с.
6. Рябова, А.Ф. Реальный инвестиционный проект: содержание и особенности кредитования / А.Ф. Рябова, О.А. Распоорова // Взаимодействие банковской системы и реального сектора экономики : материалы междунар. науч.-практ. конф., Астрахань, 22–23 апр. 2005 г. / Астрах. гос. ун-т. – Астрахань, 2005. – С. 72–79.
7. Инструкция об организации внутреннего контроля в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях: утв. Правлением Нац. банка Респ. Беларусь 28.09.06: в ред. постановления Нац. банка Респ. Беларусь от 18 июня 2008 г. № 74 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2008.
8. Принципы управления кредитным риском // Банковский вестник – 2007. – № 30. – С. 44–60.

## **BANK CREDITING AS INNOVATIVE DEVELOPMENT FACTOR**

*N.L. DAVYDOVA, S.V. SPLOSHNOV*

### *Summary*

The problem of bank financing methods of innovation cycle stages are considered, the principles of investment crediting in the conditions of Republic of Belarus innovative development have been developed. The interconnection between bank investment crediting and resources operations has been determined.

© Давыдова Н.Л., Сплошнов С.В.

*Поступила в редакцию 5 февраля 2010г.*