

Раздел 2. РЕГИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

УДК 336.77

СИНДИЦИРОВАННЫЙ КРЕДИТ КАК ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСИРОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Афанасьева Марина Владимировна (mmv85@inbox.ru)

ФГБОУ ВПО «Государственный университет - учебно-научно-производственный комплекс»

В статье рассмотрено использование синдицированного кредитования как одного из эффективных инструментов мобилизации кредитных ресурсов в реальный сектор экономики и предложена эффективная система управления, основанная на организационном механизме синдицированного кредитования в регионе.

Ключевые слова: синдицированный кредит, кредитование инвестиционных проектов, банк, предприятие.

Условием эффективного развития российской экономики является возрождение и наращивание производственного потенциала, которое невозможно без инвестиций. Банковский сектор в нашей стране является потенциально главным инструментом в создании инвестиционных потоков, направляемых в реальный сектор.

Однако в настоящее время существующая система взаимодействия реального сектора экономики с банковской сферой недостаточно эффективна и не стимулирует банки вкладывать средства в производство в ожидаемых от них объемах. Причины кроются как в самих предприятиях – отсутствие «прозрачной» отчетности, наличие неэффективной системы договорных отношений, риски, связанные со сменной собственностью у экономических субъектов, отсутствие кредитной истории, так и в кредитных организациях. К банковским факторам можно отнести неспособность банка как кредитного института выдать крупный кредит одному заемщику, высокие цены на кредитные ресурсы для заемщиков, слабую капитализацию банковской системы, высокие кредитные риски. В результате можно констатировать, что участие отечественной банковской системы в процессах финансирования инновационно-инвестиционной деятельности промышленных предприятий в настоящий момент недостаточно.

Одним из способов решения этих проблем является предоставление синдицированных кредитов для реального сектора экономики. В настоящее время в России сложились условия, объективно способствующие развитию рынка синдицированных кредитов как одного из эффективных инструментов, финансирования промышленных предприятий в целях дальнейшего повышения их деловой активности и устойчивого экономического роста.

Синдицированное кредитование дает возможность, разделяя кредитный риск между банками, удовлетворять потребности клиентов в получении кредитов, а также размещать избыток ликвидности в кредиты проверенным клиентам других банков. При этом использова-

ние синдицированного кредитования выгодно не только для заемщика, но и для банка. Синдикации позволяют промышленным предприятиям удовлетворить значительные потребности в финансовых ресурсах, а банку повысить качество управления его активами и рисками.

Основным преимуществом синдицированного кредита является то, что его использование позволяет привлечь заемщику крупные суммы, сопоставимые с выпусками облигаций, однако при значительно меньших издержках и временных затратах.

В общих чертах синдицированное кредитование можно обозначить как разновидность банковского кредитования, имеющего некоторые особенности: заемщик – одно юридическое лицо, а в роли кредитора выступают несколько банков, объединяющих свои средства (т.е. образующих синдикат) для предоставления синдицированного кредита.

В настоящее время нормативно-правовым документом, определяющим синдицированный кредит и условия, при которых в соответствии с российским законодательством кредит признается синдицированным, является Инструкция Банка России от 03.12.2012 №139-И «Об обязательных нормативах банков». Указанная Инструкция определяет синдицированные кредиты как кредиты, в связи с предоставлением каждого из которых принят риск двумя или более банками в соответствии с заключенными между ними договорами.

В соответствии с методикой определения синдицированных кредитов, изложенной в Приложении 4 к Инструкции Банка России от 03.12.2012 №139-И «Об обязательных нормативах банков», предусмотрены следующие виды синдицированного кредита: совместно иницированный синдицированный кредит, индивидуально иницированный синдицированный кредит и синдицированный кредит без определения долевых условий.

Размещение денежных средств на синдицированной основе является одним из способов снижения рисков через механизм распределения общей величины кредитного риска (риска потерь, невозврата денежных средств)

между кредиторами - участниками синдиката. Это позволяет не только снизить концентрацию потенциального кредитного риска, но и сохранить величину собственных средств (капитала) банка, так как кредитный риск, отражаемый в бухгалтерском учете в виде сформированного резерва за счет увеличения расходов, уменьшает прибыль и, соответственно, величину капитала.

С целью управления кредитным риском по синдицированным ссудам, как одним из основных видов риска, присущих банковской деятельности, в российском законодательстве разработано несколько нормативно-правовых документов. Так, Положение Банка России от 26 марта 2004 г. №254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» определяет подходы к формированию резервов на возможные потери по синдицированным ссудам. В Приложение 3 к Положению Банка России №254-П определен порядок оценки кредитного риска по синдицированным ссудам. Данный порядок дифференцирует подход к оценке кредитного риска по синдицированным ссудам в зависимости от характера участия и отдельно рассматривает три ситуации - по совместно инициированной синдицированной ссуде, по индивидуально инициированным синдицированным ссудам и по синдицированным ссудам без определения долевых условий.

Инструкция Банка России от 03.12.2012 №139-И «Об обязательных нормативах банков» в части регулирования кредитных рисков устанавливает нормативы максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков и максимального размера крупного кредитного риска. Данная инструкция также устанавливает порядок определения уровня риска по синдицированным кредитам, числовые значения и методику расчета нормативов ликвидности и достаточности капитала, с целью ограничения риска ликвидности.

Привлечение синдицированного кредита сопряжено с определенными рисками и для заемщика, главным образом в связи с раскрытием информации о деятельности предприятия, а также возможностью требования досрочного погашения кредита банками-кредиторами при ухудшении финансового состояния заемщика.

Целью предоставления синдицированного кредита могут являться: торговое финансирование, рефинансирование, финансирование приобретений, финансирование оборотного капитала, проектное бридж-финансирование, финансирование капитальных затрат, финансирование накопления кредитного портфеля, финансирование инвестиционных проектов и т.д. При этом, по мнению И.Н. Рыковой и Д.С. Ремизова, наиболее перспективными и оправ-

данными представляются не сугубо целевые, а свободные синдицированные кредиты, предоставляющие банкам-организаторам и конечным промышленным заемщикам необходимую свободу действий [3, с. 12].

В настоящее время особенно актуальным является применение механизма синдицированного кредитования на региональном уровне с участием региональных банков. Это обусловлено тем, что спрос предприятий региона на долгосрочные кредиты не совпадает с предложением ссудного капитала со стороны региональных коммерческих банков. Более того, уровень рентабельности в реальном секторе экономики часто не позволяет промышленным предприятиям привлечь необходимый объем финансовых ресурсов для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, способствующих повышению их деловой активности. Данные проблемы являются мотивом для объединения региональных банков в синдикаты для формирования долевого кредита и размещения его одному заемщику.

По мнению К.В. Бордового, синдицированное кредитование на современном этапе является одним из наиболее перспективных способов проникновения крупных банков в регионы [3, с. 50].

А для ряда российских банков альтернативой расширению филиальной сети.

Следовательно, можно констатировать, что в настоящее время в регионах сложились условия, способствующие развитию рынка синдицированных кредитов.

Во-первых, уровень капитализации региональных банков крайне низкий, что не позволяет банкам выдавать крупные кредиты даже перспективным заемщикам.

Во-вторых, промышленные предприятия региона в условиях подъема экономики нуждаются в значительных объемах финансирования, которые не под силу одному банку. При этом складывается спрос как на краткосрочное (до 1 года) финансирование оборотного капитала, так и на долгосрочное инвестиционное финансирование.

В-третьих, во многих регионах существует реестр инвестиционных проектов, прошедших анализ на экономическую целесообразность и платежеспособность при включении их в региональную целевую программу развития.

В связи с этим важным становится вопрос образования и устойчивости банковского синдиката. Под устойчивостью банковского синдиката понимается такое его состояние, при котором синдикат может выполнить все заявленные обязательства перед заемщиком и банками-участниками, если таковые имеются, в условиях отсутствия риска распада сформированного объединения банков [4, с. 50].

При этом наибольшая устойчивость банков-

ского синдиката может быть достигнута при участии в нем приблизительно равных банков одного региона. Это обусловлено тем, что, во-первых, банки осуществляют деятельность в едином региональном пространстве, характеризующемся одним уровнем регионального риска. Это ставит их в равные условия, поскольку одинаковые региональные риски определяют общие подходы банков к управлению кредитным портфелем, формированию кредитного потенциала. Кроме того, осуществляя деятельность в одном регионе, банки имеют единое правовое поле, закреплённое органами власти субъекта Федерации. Во-вторых, банки осуществляют деятельность в едином рыночном пространстве, что определяет равные подходы к ценообразованию на кредитные и инвестиционные продукты банков и формированию привлечённой ресурсной базы банков. В-третьих, банки регионов находятся в непосредственной близости к региональному сектору экономики и способны наиболее компетентно и оперативно решать проблемы на местном уровне. В-четвертых, региональные банки более сфокусированы на банкинге «взаимоотношений», основываясь при принятии решений на личном знании кредитоспособности клиента и глубинном понимании возможных трудностей региона в области развития инвестиционной банковской деятельности.

Таким образом, формирование региональных синдикатов является важной задачей, позволяющей, во-первых, способствовать повышению деловой активности промышленных предприятий региона через механизм финансирования их деятельности, а, во-вторых, поддерживать банковский сектор региона.

Повышение деловой активности промышленных предприятий региона в значительной степени зависит не только от удовлетворения своих потребностей в финансовых ресурсах с помощью использования механизма синдицированного кредитования, но и от наличия эффективной системы управления, основанной на организационном механизме синдицированного кредитования в регионе. В качестве основного элемента этой системы необходимо создание Регионального центра развития синдицированного кредитования (РЦРСК) на базе одного из региональных коммерческих банков, который имеет опыт проведения крупномасштабных операций, обладает налаженными обширными

связями, квалифицированными кадрами и пользуется высокой репутацией в банковской системе.

Основным направлением деятельности Центра (рис. 1) является содействие в осуществлении синдицированного кредитования промышленных предприятий региональными коммерческими банками, предоставления банкам и потенциальным заемщикам консультативной поддержки, а также оказания комплекса дополнительных услуг, связанных с синдицированным кредитованием.

Основными функциями и задачами Регионального центра развития синдицированного кредитования являются:

- поиск и инициирование привлекательных инвестиционных проектов, подлежащих синдицированному кредитованию;
- поиск потенциальных заемщиков, нуждающихся в крупных кредитах для реализации региональных инвестиционных проектов;
- сбор и анализ заявок предприятий;
- организация взаимодействия коммерческих банков по предоставлению синдицированных кредитов для реализации крупных проектов;
- оказание содействия в подготовке необходимых документов для получения заемщиками синдицированных кредитов;
- финансовая оценка деятельности потенциальных заемщиков, коммерческих банков, страховых компаний, поручителей, залогодателей – потенциальных участников синдицированного кредитования;
- определение условий организации и проведения синдикации;
- оказание коммерческим банкам и заемщикам консультативных и информационных услуг, необходимых для осуществления синдицированного кредитования;
- ведение базы данных о коммерческих банках, условиях предоставления ими синдицированных кредитов, возможностей банков по выдаче синдицированных кредитов;
- ведение реестра синдицированных кредитов, в том числе сбор образцов документов по оформлению данных кредитов;
- предоставление необходимой информации и консультаций о порядке подготовки и оформления инвестиционных проектов.

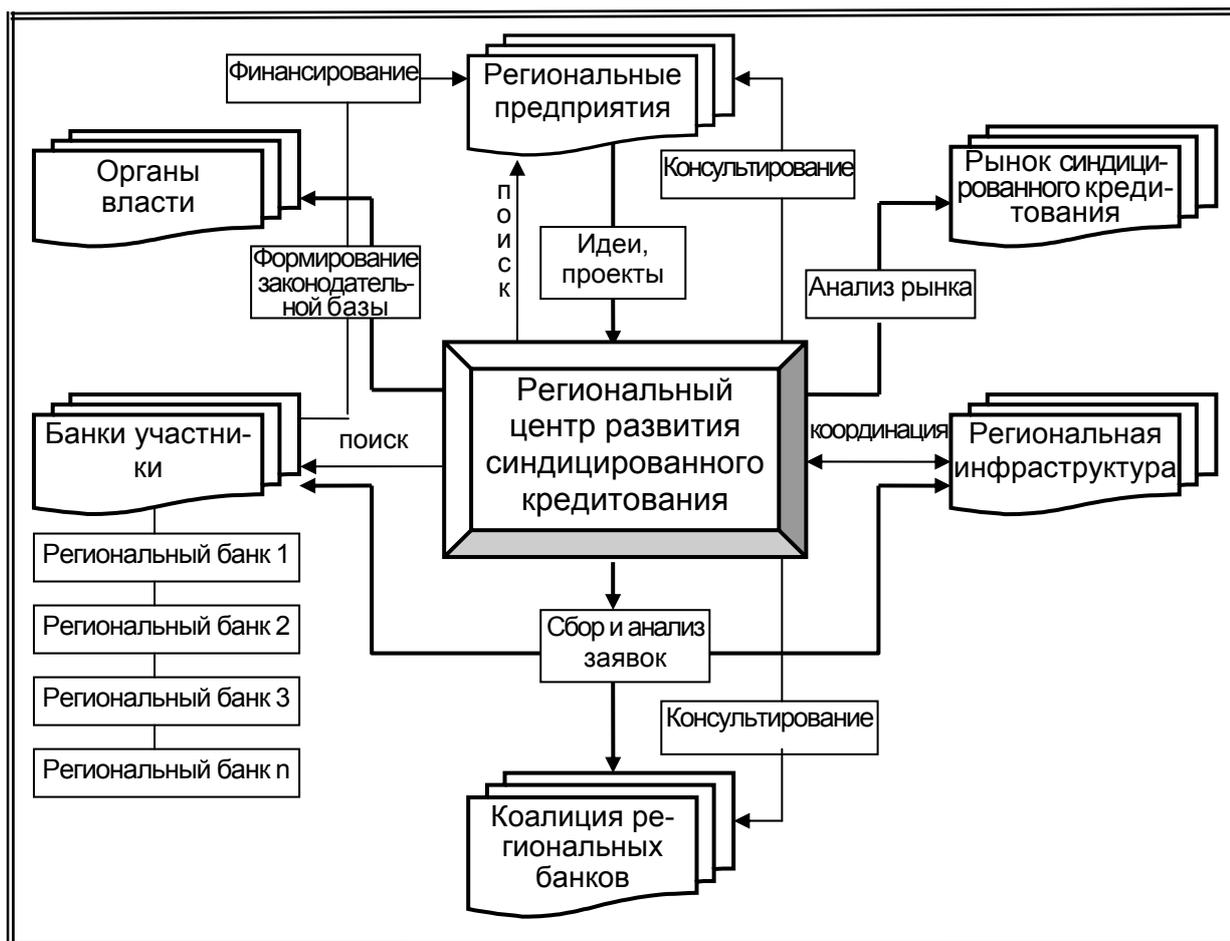


Рисунок 1. Модель процесса синдицированного кредитования при организации Регионального центра развития синдицированного кредитования

Создание подобной структуры в рамках механизма регионального синдицированного кредитования позволит содействовать промышленным предприятиям в привлечении значительных объемов финансовых ресурсов в целях финансирования крупномасштабных инновационных проектов, а в конечном итоге - и росту их деловой активности.

В связи с этим необходимо определить основные задачи для расширения регионального рынка синдицированных кредитов:

- 1) совершенствование правового регулирования синдицированного кредитования;
- 2) формирование единого механизма организации синдицированного кредитования;
- 3) обеспечение финансовой прозрачности процедуры кредитования;
- 4) организация технологии страхования ответственности финансовых институтов при организации синдицированного кредитования;
- 5) развитие вторичного рынка синдицированных кредитов, способствующего увеличению числа участников посредством выхода на рынок более мелких кредитных институтов
- 6) развитие региональной инфраструктуры рынка синдицированного кредитования.

Синдицированные кредиты должны лежать

в основе стратегии привлечения финансирования предприятий, так как дают заемщику возможность получить очень ценный актив: долгосрочные отношения с банками. Рынок синдицированных кредитов в целом остается открытым даже в сложные для рынков периоды, такие как начавшийся летом 2007 года кредитный кризис, потрясший всю мировую финансовую систему. А значит, можно ожидать, что синдицированные кредиты останутся долговым инструментом, которому российские заемщики будут отдавать предпочтение на протяжении последующих месяцев и даже лет.

Таким образом, использование системы синдицированного кредитования необходимо рассматривать не только как основное условие формирования инновационно-инвестиционной политики регионов России, но и как эффективный инфраструктурный комплекс, создающий условия для притока инвестиционных ресурсов.

Литература

1. Инструкция Банка России от 03.12.2012 №139-И «Об обязательных нормативах банков» // Доступ к справочно-правовой системе «Консультант Плюс».
2. Положение Банка России от 26 марта 2004

г. №254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (ред. от 10.08.2012) // Доступ к справочно-правовой системе «Консультант Плюс».

3. Бордовой К.В. Развитие региональной бан-

ковской системы России: Дис. ... канд. экон. наук. – М., 2007. – С. 168.

4. Рыкова И.Н. Ремизов Д.С. Синдицированное кредитование и перспективы его развития // Финансы и кредит. – 2010. - №4 (388). – С. 11-21.

УДК 334: 336

ПРОМЫШЛЕННО-ТЕРРИТОРИАЛЬНЫЙ КЛАСТЕР ИВАНОВСКОГО РЕГИОНА: ПРОБЛЕМЫ СТАНОВЛЕНИЯ

Белокопская Елена Геннадьевна (beg_31@mail.ru)

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет»

Статья посвящена основным проблемам формирования промышленно-территориального кластера в Ивановской области. Проведен анализ инвестиционной привлекательности ивановского текстильного комплекса. Предложено создание регионального института развития – ОАО «Ивановский текстиль» с целью организационно-финансового оформления проектного управления формированием и функционированием текстильного кластера.

Ключевые слова: промышленно-территориальный кластер, инвестиционная привлекательность, проектное управление формированием и функционированием текстильного кластера, региональный институт развития.

Текстильный комплекс Ивановской области формировался более двухсот лет, начиная с массового создания хлопчатобумажных, льняных, суконных и шелковых мануфактур «капиталистами крестьянами» во второй половине XVIII века с последующим возникновением промышленных сел, в том числе Иваново и Вознесенское, из которых вырос нынешний областной центр. Развитие текстильных мануфактур, а затем текстильных фабрик привело к возникновению Центрального промышленного района России. В 60-70-е годы ивановский текстильный район определялся как первичный территориально-производственный комплекс.

В силу исторически сложившейся локализации текстильного производства вокруг города Иваново возникали кластерные инициативы. Однако отметим, что в РФ кластерное развитие характеризуется преобладанием кластерной политики над кластерной инициативой. Отсюда следует проектный характер развития промышленно-территориального кластера. В отношении ивановского региона это означает реализацию ряда проектов, результатом которых станет формирование и функционирование регионального текстильного кластера.

Становление проектного финансирования программ и проектов текстильного кластера мы предлагаем начинать с проекта «Обеспечение инвестиционной привлекательности кластера», что позволит привлечь в текстильный комплекс ивановского региона инвестиции, в том числе иностранные, дающие возможность обеспечить импульс его догоняющему развитию (ликвидировать разрыв между уровнем экономического и социального развития Ивановской области и наиболее развитых регио-

нов-лидеров ЦФО (г. Москва, Московская, Ярославская, Липецкая области).

Основным результатом реализации данного проекта должно стать организационно-финансовое оформление проектного управления формированием и функционированием текстильного кластера. В свою очередь, становление системы проектного финансирования программ и проектов текстильного кластера позволит обеспечить привлекательность всего производственного комплекса региона и собственно текстильного кластера, поскольку финансовый механизм проектного управления формированием и функционированием текстильного кластера создает новое качество конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности всей экономики региона.

Инвестиционная привлекательность (инвестиционные риски и инвестиционный потенциал) текстильного кластера определяется в первую очередь привлекательностью Ивановской области [5]. Остановимся на ее отдельных экспертных оценках.

Аналитическая группа Fitch Ratings в 2012 г. присвоило рейтинги Ивановской области (табл. 1). Правительство области считает, что они объективно отражают как проблемные зоны финансово-экономической сферы региона, так и перспективные направления ее развития. В выборке представлены Ивановская, Тульская и Костромская области, а также Ярославская область, создающая кластер технических тканей, и Волгоградская область, развивающая льняной кластер. В Ивановской, Костромской, Ярославской и Волгоградской областях реализуются федеральные пилотные проекты по возрождению текстильной отрасли.