

ЭКОНОМИКА

Петрова Александра Сергеевна

магистрант

ФГБОУ ВПО «Южно-Уральский государственный университет»

(национальный исследовательский университет)

инженер-проектировщик

ООО «ЦИК»

г. Челябинск, Челябинская область

Жданова Нина Викторовна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВПО «Южно-Уральский государственный университет»

(национальный исследовательский университет)

г. Челябинск, Челябинская область

УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ ПРИ ФИНАНСИРОВА- НИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Аннотация: показана роль банковского кредитования инвестиционных проектов в современных рыночных отношениях. Предложены классификация банковских рисков и инвестиций. Рассмотрено взаимодействие системы управления банковскими рисками и системы финансирования инвестиционных проектов.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный проект, банковские риски, управление банковскими рисками, классификация рисков.

Инвестирование является основным источником экономического роста. Чаще всего источником финансирования инвестиционных проектов выступают банковские кредиты. В современной ситуации на российском кредитном рынке, когда санкции привели к удорожанию источников долгосрочного финансирования, вопрос банковского кредитования инвестиционных проектов становится еще более актуальным.

Целью нашего исследования является выявление связующих элементов взаимодействия системы управления банковскими рисками и системы финансирования инвестиционных проектов.

С точки зрения авторов, целесообразным является представление формулировок основных определений, используемых в исследовании.

Инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги или иное имущество, вкладываемое в деятельность предприятия с целью получения прибыли или иного полезного эффекта.

Инвестиционный проект – специально организованная экономическая система решений, осуществляемая с целью достижения положительного экономического или иного полезного эффекта.

Банковский риск – это риск, возникающий вследствие неопределенности (неполная или неточная информация о проекте) и приводящий к негативным последствиям для банка.

Управление банковскими рисками – это система методов и инструментов, направленных на минимизацию банковских рисков, а также их предупреждение и контроль.

Инвестиции и риск тесно взаимосвязаны между собой. У каждого типа инвестиционного проекта есть индивидуальные риски и методы их оценки и регулирования.

Инвестиционный проект – это сложная система, сочетающая в себе бизнес-план, объем, сроки осуществления вложений и т.п. Управление рисками – также сложная система, представляющая собой единый комплекс методов и инструментов, направленных на предупреждение, минимизацию, принятие или передачу рисков.

Следует отметить, что предметом исследования является система управления банковскими рисками, т.к. субъектом управления рисками финансирования инвестиционных проектов является кредитная организация.

Для выявления связующих элементов двух систем – системы управления банковскими рисками и системы финансирования инвестиционных проектов

необходимо представить классификацию банковских рисков.

К классификации рисков банковской деятельности возможны различные подходы. Мы воспользуемся детализированным подходом, позволяющим учесть специфику рисков, связанных с финансированием инвестиционных проектов.

В рамках данного подхода банковские риски классифицируются следующим образом:

1. Риск незавершения строительства представляет собой несоответствие разделов проектной документации между собой, невыполнение плана и сроков строительства, дефицит бюджета проекта из-за изменения внешних факторов (цены, налоги). Данный риск банк хеджирует для себя, получая письменное подтверждение от спонсоров проекта о намерении завершить строительство, а также гарантию возврата долга в случае отказа от проекта;

2. Риск перерасхода стоимости включает в себя изменения в проектной документации, недооценка затрат на строительные материалы и строительно-монтажные работы, простои и т.д. По этому виду риска банку необходимо оценить насколько заемщик превышает уровень прогнозируемых расходов. Превышение текущих расходов над плановыми более чем на 10-15%, а для крупных объектов – более чем на 30% говорит о вероятном дефиците ресурсов в будущем. Банк может предоставить необходимые заемщику средства в случае разумных отклонений в затратах. В этом случае заемщик принимает на себя риск покрывать все дополнительные расходы.

3. Производственный риск может быть связан с техническими или экономическими проблемами. Обычно кредитор принимает этот риск на себя.

4. Рыночный риск связан с возможной неправильной оценкой емкости рынка, понижением цен на продукцию, устареванием продукции, ухудшением условий продажи, с несоблюдением нормативно-правовых, экологических и др. требований. Для снижения этого риска банку необходимо с большей тщательностью оценивать, прогнозировать и анализировать ситуацию на рынке (цены на продукцию, интерес к определенной продукции и т.д.).

5. Финансовый риск возникает при возможности увеличения объема финансирования, например, банк берет на себя завершение строительства при ухудшении кредитоспособности заемщика или кредит выдается во время колеблющегося курса. Как правило, для контроля финансового риска банк вводит в кредитном договоре обязательство об ограниченном объеме инвестиций, заемных обязательствах и выплате дивидендов в течение периода кредитования.

6. Регионально-отраслевые риски определяются адекватностью регионального и отраслевого размещения проекта (наличием у регионов условий для развития инициируемой проектом отрасли).

7. Политические риски определяются политической обстановкой в стране, мерами государственной поддержки и интересами крупных инвесторов (крупных холдингов, других банков, иностранных инвесторов), деятельность которых может повлиять на ход проекта. Заемщики стремятся к смещению хотя бы части политического риска иностранных проектов на банки, полагая, что банки, в силу их публичности, находятся в лучшем положении по отношению к этому виду рисков (для переговоров с органами государственной власти) и финансирование с ограниченным оборотом уменьшит политический риск для проекта. Это перемещение риска является одним из факторов прогресса международного проектного финансирования [6, с.135].

Очевидно, что риски финансирования инвестиционных проектов зависят от типа инвестиций. Представим классификацию инвестиционных проектов.

По отношению друг к другу: независимые, альтернативные, взаимодополняющие (комплементарные), замещающие.

По срокам реализации: краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (1–3 года), долгосрочные (более 3 лет).

По масштабу: глобальные (влияние на государство в целом, например, строительство АЭС, космодрома), народно-хозяйственные (проекты по отраслям, например, предприятия на Урале, в Сибири), крупномасштабные (строительство цеха «Высота 239» на Челябинском трубопрокатном заводе), локальные.

По основным направлениям: технические (инвестиции в технологии), коммерческие (создание собственной сети сбыта), инновационные, научно-исследовательские, социальные, экологические, прочие.

Установим связь между формами инвестиций и риск-факторами (таблица 1). Риски указаны по мере уменьшения их силы влияния на проект.

Таблица 1

Взаимосвязь видов инвестиций и банковских рисков при финансировании
инвестиционных проектов

Виды инвестиций	Формы инвестиций	Риск-факторы
Финансовые инвестиции (портфельные, непрямые)	Вложения в рынок ценных бумаг (акции, облигации)	Производственный риск (экономический аспект)
	Вложения в другие финансовые инструменты (фьючерсы, аукционы)	Рыночный риск
	Вложения в ценности денежного рынка (валюта)	Финансовый риск
	Депозиты, коммерческие кредиты	Регионально-отраслевые риски Политические риски
Капиталообразующие инвестиции (реальные, прямые)	Приобретение имущественных комплексов, новое строительство, реконструкция, модернизация	Риск незавершения строительства Производственный риск Рыночный риск Финансовый риск Риск перерасхода стоимости Регионально-отраслевые риски Политические риски
	Обновление отдельных видов оборудования	Производственный риск Регионально-отраслевые риски
	Инновационное инвестирование в нематериальные активы (обучение сотрудников, патенты, лицензии)	Регионально-отраслевые риски Политические риски
	Инвестирование прироста запасов материальных оборотных активов	Производственный риск (экономический аспект) Рыночный риск Финансовый риск

Выявленные взаимосвязи между видами инвестиций и видами банковских рисков носят характер условности, поскольку каждому виду инвестиций соответствуют риск-факторы, свойственные другим инвестициям тоже. Это является одной из особенностей анализа банковских рисков при финансировании инвестиционных проектов.

Анализ банковских рисков на прединвестиционной стадии позволит предотвратить риски, минимизировать их. Это в свою очередь повысит качество управления банковскими рисками.

На основе проведенного нами исследования делаем следующие вывод о том, что нами выявлены связующие элементы взаимодействия системы управления банковскими рисками и системы финансирования инвестиционных проектов. К связующим элементам относим: риск-факторы (банковские риски) и инвестиции (их формы). Тесное взаимодействие системы управления банковскими рисками и системы финансирования инвестиционных проектов обосновано в таблице 1. Дальнейшее изучение данного вопроса будет представлено следующих публикациях.

Список литературы

1. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого бака: учебник для бакалавров/ Г.Н. Белоглазова [и др.]; под ред. Г.Н.Белоглазовой, Л.П.Кроливецкой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 652 с. – Серия: Бакалавр. Углубленный курс.
2. Дегтяренко, О.В., Жданова, Н.В. Управление валютным риском коммерческого банка с использованием производных финансовых инструментов// Сборник «Тенденции и перспективы развития российской экономики». Демцова С.С., Тишина В.Н. Челябинск, 2014. с. 25-30.
3. Игонина, Л.Л. Инвестиции: учеб. пособие / Л.Л. Игонина; под ред. д-ра экон. наук, проф. В.А. Слепова. – М.: Экономисту 2005. – 478 с.
4. Логинова, О.О., Иvasенко, А.Г., Система рисков кредитования инвестиционных проектов// [Электронный ресурс] / Режим доступа: sbornik.infoterra.ru.
5. Саляева, О.Г., Иваненко, Г.П. Риски проектного финансирования и их минимизация// [Электронный ресурс] / Режим доступа: http://www.auditfin.com/fin/2009/1/Salaeva_Salaeva_%20.pdf.
6. Тихомирова, Е.В. Банковский рынок корпоративных кредитов России / Тихомирова, Е.В. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2011. – 259 с.
7. Федеральный закон № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляющей в форме капитальных вложений».