

## БАНКОВСКОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ КР

Д. Турусбекова<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> магистрант 2-курса, МУИТ, направление «экономика»

**Аннотация.** Статья затрагивает вопросы финансирования банками инновационных проектов. Поднимаются проблемы неразвитости рынка финансирования инновационных проектов. Надо подчеркнуть, что сегодня в Кыргызстане банковский сектор играет в финансировании инноваций едва заметную роль. Основными причинами неразвитости банковского финансирования инноваций являются короткий горизонт инвестирования и высокие риски вложения в инновационные проекты, а также необходимость создавать резервы на потери по ссудам. Банки предъявляют также при выдаче кредитов жесткие требования к заемщикам, накладывают определенные условия и обязательства. С целью увеличения объемов и сроков предоставления займов государство должно создавать условия для снижения рисков коммерческих банков при кредитовании инвестиционных проектов путем предоставления гарантий по кредитам на инновации.

**Ключевые слова:** *финансирование банками инновационных проектов; высокие риски вложения в инновационные проекты; предоставление гарантий по кредитам на инновации.*

### BANK FINANCE OF THE INNOVATIVE ECONOMY OF THE KYRGYZ REPUBLIC

D.Turusbekova<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> 2-year undergraduate, IntUIT, direction "Economics"

**Abstract.** Article raises the questions of financing by banks of innovative projects. The problems of backwardness of the market of financing of innovative projects are risen too. The author emphasizes that today in the Kyrgyzstan the banking sector plays hardly noticeable role in financing of innovations. The short horizon of investment and high risks of an investment in innovative projects, and also need to create reserves on losses according to loans are the main reasons of backwardness of bank financing of innovations. Banks impose also at delivery of the credits rigid requirements to borrowers, impose certain conditions and obligations. For the purpose of increase in volumes and terms of granting loans the state has to create conditions for decrease in risks of commercial banks when crediting investment projects by granting guarantees on the credits for innovations.

**Keywords:** *financing by banks of innovative projects; high risks of an investment in innovative projects; granting guarantees on the credits for innovations.*

В современных условиях инновации являются важнейшим фактором экономического развития. Инновации создают конкурентные преимущества отдельным странам и регионам на мировом рынке. Они представляют собой симбиоз трех основных составляющих устойчивого развития экономики: экономического роста, социального прогресса, охраны окружающей среды. Основными субъектами инновационного процесса являются инвесторы. Финансируя перспективные

инновации, инвесторы имеют возможность получить огромную прибыль, но и принимают на себя риск потерять все свои вложения. В целом, финансирование инноваций представляет собой процесс по формированию финансовых ресурсов и финансовых инструментов, выбору методов финансирования, обеспечивающих движение и распределение денежных потоков в целях развития инновационной деятельности. Финансирование инноваций предполагает поиск источников финансирования и их дальнейшее использование. Банковские кредиты являются одним из важнейших источников финансирования инновационной деятельности компании на всех стадиях развития. Банки обладают существенным потенциалом для кредитования как потенциальных инвесторов в процессе рефинансирования, так и самих субъектов инновационной деятельности. Они являются основными инвесторами в венчурных фондах Западной, так как способны не только обеспечивать финансовыми ресурсами потребности участников инновационной деятельности, но и интегрировать интересы целой группы участников инновационно - инвестиционного рынка. Однако в Кыргызстане банковский сектор играет в финансировании инноваций едва заметную роль. Основными причинами неразвитости банковского финансирования инноваций являются короткий горизонт инвестирования и высокие риски вложения в инновационные проекты. Инвестор нуждается в долгосрочных банковских кредитах, так как он получает доход от инновационного проекта только в период выхода инновации на рынок, а в самом его начале, до этапа внедрения инновации, он испытывает потребность в денежных ресурсах на пополнение оборотных средств и формирование внеоборотных активов.

Кредитование инновационной деятельности производится, как правило, в тот момент, когда бизнес только начинается и у заемщика отсутствуют денежные потоки, достаточные для погашения кредита. Именно поэтому так невелика доля долгосрочных кредитов, предоставляемых коммерческими банками. В Кыргызстане коммерческие банки не в состоянии предоставлять отечественным компаниям доступ к необходимому финансированию, по причинам отсутствия долгосрочных ресурсов и жесткой процедуры оценки кредитных рисков. Ресурсная база банков формируется в условиях отсутствия доступа большинства кредитных учреждений к внешним рынкам и структурного дефицита ликвидности. Основой ресурсной базы большинства банков являются краткосрочные депозиты населения и юридических лиц. Следуя цели обеспечения ликвидности и кредитования, коммерческие банки не в состоянии в достаточном объеме финансировать долгосрочные активы за счет краткосрочных пассивов, иными словами, они не могут выдавать долгосрочные кредиты под краткосрочные вклады в необходимом заемщикам объеме. В противном случае,

подобные действия могут привести к неустойчивости и высоким рискам, как отдельного банка, так и всей банковской системы страны в целом.

Главным препятствием банковского финансирования инноваций являются жесткие требования банков к заемщикам. Банковское кредитование предполагает точное установление условий кредитования, сроков, процентных ставок. Коммерческие банки должны быть уверены в платёжеспособности заемщика и возврате кредита. В качестве инструмента обеспечения возврата кредита банки могут потребовать у заемщика предоставления гарантии, залога или поручительства. В том случае если они предоставляют кредит на реализацию инновационного проекта, то они создают систему мер по оперативному мониторингу задолженности и текущей рыночной стоимости обеспечения, а также разрабатывают мероприятия по использованию действенных экономических методов воздействия на должника и юридических санкций. В качестве экономических мер воздействия банки могут использовать увеличение ставки процента или ужесточение требований к заемщику. Более того, при предоставлении высокорисковых долгосрочных кредитов банки требуют выполнения определенных условий. Например, в странах Запада используется схема передачи в залог под банковские кредиты контрольных пакетов акций предприятий заемщиков, при этом банки имеют право участвовать в управление компанией посредством назначения в совет директоров своих представителей, которые осуществляют мониторинг деятельности компании. Классификация ссуды банком производится исходя из оценки риска кредитования. Особенностью кредита на инновации является его высокая рискованность и длительный срок предоставления. В отдельных случаях по подобному кредиту может предоставляться отсрочка платежа. Все это приводит к тому, что кредиты на инновации максимально могут быть оценены по 2-ой категории ссуды, а в некоторых случаях даже к третьей. Оценка ссуды и определение размера резерва осуществляется банком самостоятельно на основе профессионального суждения, за исключением случаев, когда оценка ссуды и (или) определение размера резерва производится на основании оценки Банка КР. В том случае, если коммерческий банк выдает большое количество ссуд с высоким риском и формирует под них резервы, он существенно уменьшает размер работающих активов, снижает его кредитные возможности и прибыль. Высокие процентные ставки за кредит, предоставляемый на внедрение венчурных инноваций, являются еще одной острой проблемой. На уровень процентных ставок по кредитам банков оказывала влияние стоимость фондирования, основу которой составляют ставки по операциям Банка КР, вкладам физических лиц и депозитам нефинансовым организациям. Другие существенные факторы, определяющие уровень процентных ставок, – это кредитные

риски индивидуальных заемщиков, инфляционные и курсовые ожидания, неценовые условия кредитования, уровень конкуренции, вне операционные расходы.

Определение процентной ставки — одна из наиболее трудных задач кредитования. Для получения прибыли по кредиту и компенсации своих рисков коммерческие банки устанавливают высокую ставку по кредиту. Законодательством в настоящее время не предусмотрено ограничение предельного размера процентных ставок за пользование кредитом. Ставка по предоставляемому кредиту является предметом обсуждения кредитора и заемщика в ходе согласования и подписания кредитного договора. Учитывая низкую степень конкуренции на рынке венчурного кредитования и высокий спрос на кредитные ресурсы со стороны заемщиков, коммерческие банки имеют возможность диктовать условия предоставления кредита и устанавливать максимальные кредитные ставки. Ставка по банковскому кредиту зависит также и от кредитного риска, оценка которого проводится банком по каждой выданной ссуде по результатам комплексного и объективного анализа кредитоспособности, его финансового положения, а также качества обслуживания долга.

Как правило, банки принимают во внимание и положительную кредитную историю заемщика и обеспечение по кредиту. Гарантия, залог и поручительство представляют собой виды обеспечения по кредиту. Они применяются в качестве вторичного источника и могут служить средством погашения кредита в том случае, если заемщик не может погасить кредит самостоятельно. Качество залога и надежность гаранта представляют собой особую ценность в том случае, если заемщик не обладает существенными денежными потоками или имеет проблемы с ликвидностью и финансовой устойчивостью. Принимая во внимание вышесказанное, можно сделать вывод о том, что банки неохотно предоставляют кредитные ресурсы на инновации, ограничиваясь кредитованием лишь в определенных областях, которые соответствуют отраслевым предпочтениям коммерческих банков. С целью увеличения объемов и сроков предоставления займов государство должно создавать условия для снижения рисков коммерческих банков при кредитовании инвестиционных проектов. Как показывает опыт экономически развитых стран, гарантирование заемного финансирования выступает эффективным инструментом воздействия на инновационное развитие экономики. Гарантии могут предоставляться как в полном, так и в частичном размере, что позволяет банку возместить хотя бы часть потерь от возможного неудачного участия в венчурном фонде. Только создание условий привлечения финансовых ресурсов для инноваций и обеспечение развития системы

льготного банковского кредитования инноваций может вывести нашу страну на новый инновационный путь развития.

### **Литература:**

- [1] Карпенко О.А. Роль государства в финансирование инновационной деятельности. //Фундаментальные и прикладные исследования в современном мире. 2014. Т. 2. № 05. С. 9-13.
- [2] Угнич Е.А. Венчурное финансирование как фактор инновационного развития экономики
- [3] Федорович В.О., Федорович Т.В Управление финансами крупных государственных корпораций: источники финансирования инноваций /Финансы и кредит. 2012. № 40. С. 47-55.
- [4] Рамазанова А.К. Инновационный бизнес и источники его финансирования. Финансы и кредит. 2011. № 28. С. 44-48.
- [5] Грасмик: Экономическая политика. 2011. № 3. С. 191-204.