

УДК 336

DOI: 10.26140/knz4-2019-0802-0030

МЕЖДУНАРОДНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ КАК ИСТОЧНИК ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ РФ

© 2019

Кирюшкина Анна Николаевна, старший преподаватель департамента бакалавриата
(экономических и управленческих программ), аспирант

Тольяттинский государственный университет
(445020, Россия, Тольятти, ул. Белорусская, 14, e-mail: anka-kiryushkina@mail.ru)

Потапова Екатерина Алексеевна, ассистент кафедры финансовых
рынков и финансовых институтов, аспирант

Карзевич Даниил Дмитриевич, студент
Казанский (Приволжский) федеральный университет

(420008, Россия, Казань, ул. Кремлевская, д.18, e-mail: danilkarzevich2012@yandex.ru)

Аннотация. Международное кредитование представляет собой один из наиболее важных элементов хозяйствующего субъекта в связи с выполнением ими функций по обеспечению непрерывности производственно-финансовой деятельности, ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости. За счет активов обеспечивается необходимая ритмичность производства, конкурентоспособность хозяйствующего субъекта, получение прибыли, улучшение финансового состояния или достижение иного положительного результата организации. Особое внимание в деятельности уделяется политике управления активами, так как при ее эффективности ускоряется оборачиваемость активов и повышается инвестиционная привлекательность хозяйствующего субъекта. Постоянно изменяющиеся экономико-политические условия предопределяют необходимость проведения анализа активов для последующей разработке эффективной политики управления ими. Постоянный мониторинг и контроль активов и источников их формирования являются неотъемлемым элементом финансово-хозяйственной деятельности, позволяя своевременно выявлять факторы, оказывающие негативное влияние на эффективность их использования, и своевременно корректировать управленческие решения. Тем не менее, в настоящее время отмечается множество проблем в отношении использования международного кредитования (отсутствие единого подхода к терминологии и понятию, методики проведения комплексного анализа и контроля, систематизации информационной базы анализа), что и обуславливает актуальность темы исследования. Целью данной статьи является рассмотрение международного кредитования как источника и инструмента стимулирования и активизации инновационного развития Российской Федерации.

Ключевые слова: международное кредитование, кредитование, инструменты финансирования, финансирование, инновации, развитие, инновационное развитие, финансы, экономическое развитие, инновационный потенциал, кредит

INTERNATIONAL CREDITING AS A SOURCE FOR FINANCING INNOVATIVE DEVELOPMENT OF THE RUSSIAN FEDERATION

© 2019

Kiryushkina Anna Nikolaevna, senior lecturer of the Department of undergraduate
(economic and management programs), postgraduate student

Togliatti State University
(445020, Russia, Togliatti, Belorusskaya str., 14, e-mail: anka-kiryushkina@mail.ru)

Potapova Ekaterina Alekseevna, Assistant of the Department of Financial Markets
and Financial Institutions, postgraduate student

Karzevich Daniil Dmitrievich, student
Kazan Federal University

(420008, Russia, Kazan, street Kremlyovskaya, 18, e-mail: danilkarzevich2012@yandex.ru)

Abstract. International lending is one of the most important elements of an economic entity in connection with the performance of their functions to ensure the continuity of production and financial activities, liquidity, solvency and financial stability. At the expense of the assets, the necessary rhythmicity of production, the competitiveness of an economic entity, profit making, financial improvement, or the achievement of another positive result of the organization are ensured. Particular attention is paid to the asset management policy, since its effectiveness accelerates asset turnover and increases the investment attractiveness of the business entity. Constantly changing economic and political conditions determine the need for asset analysis for the subsequent development of an effective policy for managing them. Constant monitoring and control of assets and sources of their formation are an integral element of financial and economic activity, allowing timely identification of factors that have a negative impact on the efficiency of their use, and timely adjusting management decisions. However, currently there are many problems with regard to the use of international lending (the lack of a unified approach to terminology and concept, methods of conducting a comprehensive analysis and control, systematization of the information base analysis), which determines the relevance of the research topic. The purpose of this article is to consider international lending as a source and instrument for stimulating and activating the innovative development of the Russian Federation.

Keywords: international lending, lending, financing instruments, financing, innovation, development, innovative development, finance, economic development, innovative potential, credit

Значимость анализа величины, структуры, динамики, эффективности использования активов в рамках международной организации усиливается в связи с их представлением в виде совокупности элементов различной степени ликвидности. Постоянный мониторинг и контроль активов и источников их формирования являются неотъемлемым элементом финансово-хозяйственной деятельности, позволяя своевременно выявлять факторы, оказывающие негативное влияние на эффективность их использования, и своевременно корректировать управленческие решения. Тем не менее, в настоя-

щее время отмечается множество проблем в отношении использования международного кредитования (отсутствие единого подхода к терминологии и понятию, методики проведения комплексного анализа и контроля, систематизации информационной базы анализа), что и обуславливает актуальность темы исследования.

Цель работы – разработать на основе анализа международных и национальных агентств рекомендации по изучению международного кредитования, как источника финансирования инновационного развития РФ.

«Одним из приоритетных направлений развития

Российской Федерации является переход к инновационной модели экономики. Данная цель является значимой, так как ее достижение призвано обеспечить повышение конкурентоспособности национальной экономики, повысить качество жизни населения» [1].

Теоретическую базу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых, материалы периодической печати и научных конференций по теме исследования.

Методологическую базу исследования составили методы анализа и синтеза, системный анализ, структурно-динамический анализ, экономико-математические методы анализа, факторный анализ.

Необходимость исследования понятия и экономической сущности инвестиционного международного кредитования в управлении экономическими процессами обусловлена не только емкостью данной экономической категории, но и наличием множества подходов к ее определению и качественному содержанию. Множество исследователей: Адамайтис Л.А., Бариленко В.И., Безрукова Т.Л. и другие посвятили свои работы данной теме [2-21]. Анализ современной экономической литературы позволил выделить следующую проблему терминологии: в настоящее время исследователями используются в качестве синонимов понятия, смысловое значение которых различно.

Термин «финансы» появился в экономической литературе в начале XX века. Им отводилась функция по расчетно-платежному обслуживанию кругооборота денежных средств предприятия и финансирование текущих затрат [22]. Состав активов включал в себя денежные суммы, которые необходимы при покупке сырья и материалов, на заработную плату административного и производственного персонала, при уплате налогов и других расходах предприятия, оплачиваемых в текущем периоде. Так, рядом ученых приоритет при определении международных и национальных теорий отдается их денежной сущности, а экономическая сущность определяется авансированием денежных средств предприятия.

На наш взгляд, в экономической оценке состояния и использования материально-технической базы международного кредитования, а также при разработке направлений эффективного управления ресурсами очень важно четко разграничивать категории «внешнеэкономические».

Необходимо отметить, что представленная информация является достаточно условной, так как они могут быть классифицированы по характеру участия в операционном процессе, по ликвидности (наиболее ликвидные и медленно реализуемые), по характеру финансовых источников формирования (например, валовые и чистые), по месту нахождения активов (например, реальные и долговые) и так далее.

Для проведения анализа влияние о роли государства в управлении экономическими процессами необходимо различать их по роли в создании.

Таким образом, международное кредитование представляют собой совокупность денежных средств предприятия, которые вложены в фонды обращения. Совершая непрерывный кругооборот, капитальные активы в процессе меняют свою стоимость (с денежной стоимости на товарную и далее на денежную) и обслуживают товарное обращение. Их основная масса находится в товарно-материальных ценностях, главное место среди которых принадлежит запасам.

Международное кредитование, как источник финансирования инновационного развития РФ составляет достаточно большую долю в общих активах хозяйствующих субъектов. Поэтому, даже относительно небольшое снижение размеров капитала в результате рационального управления может обернуться заметным экономическим эффектом для него.

Как правило, изучение такого вида кредитования начинается с изучения динамики и выявления изменений,

которые произошли за отчетный период, а также сопоставления фактических и нормативных (при их установлении) данных.

В качестве основного источника информации для анализа выступает бухгалтерский баланс компаний, в котором все активы, включая и капитальные, отражены в соответствии с возрастанием степени ликвидности. В соответствии с чем в процессе анализа оценки дальнейшей платежеспособности необходимо рассчитать удельный вес каждого вида активов в их общей величине и в общей стоимости имущества организации.

В целом методику анализа формирования и использования информации можно представить в виде следующей схемы (рисунок 1).

Основу анализа в деятельности кредитования составляет расчет и оценка системы коэффициентов. Они показывают, достаточно ли текущих активов для бесперебойного процесса, за счет каких источников они сформированы, насколько эффективно используются:

- доля капитальных средств. Одним из основных коэффициентов является доля средств в общей величине активов предприятия. Коэффициент показывает, насколько ликвидны активы предприятия и какова его способность исполнять свои краткосрочные и среднесрочные обязательства. Чем выше его значение, тем привлекательнее для инвесторов вложения в конкретную компанию. Нормативное значение коэффициента зависит от особенностей деятельности конкретного предприятия. В общем случае оно должно быть более 50%;

- величина собственных капитальных средств (СОС). Положительное значение СОС уже является нормой, особенно для молодого предприятия. Если же показатель меньше нуля, это говорит о том, что организация не способна исполнить даже краткосрочные обязательства;

- коэффициент обеспеченности собственными активами. Показывает, насколько текущие активы сформированы за счет собственного капитала торгово-производственной компании. Его значение наглядно демонстрирует, способна ли организация самостоятельно без привлечения чужих средств финансировать свою деятельность. Значение показателя должно быть более 10%, в этом случае финансовое состояние предприятия считается устойчивым. Если же коэффициент ниже нуля, можно говорить о том, что предприятие вообще не способно вести свою деятельность самостоятельно. Это может стать причиной банкротства;

- коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами. Показывает, на сколько запасы сформированы за счет собственных источников. Нормативное значение – от 60 до 80%. Слишком низкое значение показателя говорит о большой зависимости предприятия от заемных средств именно в части обеспечения текущего производственного процесса. С другой стороны, его чрезмерно высокое значение может свидетельствовать о неэффективном использовании заемного капитала, вплоть до полного отказа от него. Это может существенно снизить эффективность работы компании.



Рисунок 1 – Использование модели международного кредитования

Для обеспечения эффективной работы таких компаний не должно быть слишком много. Это неизбежно повлечет за собой дополнительные расходы. Их недостаток

может вообще сделать само существование предприятия невозможным. Увеличение капитальных активов в балансе предприятия может говорить о росте объемов производства, что, несомненно, рассматривается, как положительный фактор; накоплении сверхнормативных запасов, что свидетельствует о неэффективной работе подразделений, это отрицательно сказывается на эффективности предприятия; увеличении дебиторской задолженности, как вследствие роста объемов производства, так и ухудшения платежной дисциплины покупателей; увеличение суммы финансовых вложений, что может быть положительным фактором за счет более эффективного использования свободных денежных средств. С другой стороны, это может повлечь за собой отвлечение материальных ресурсов из производственной сферы.

Причинами уменьшения деятельности компаний в сфере внешнеэкономической деятельности могут быть: снижение темпов производства, что отрицательно сказывается на эффективности работы предприятия; уменьшение ненормативных запасов сырья и готовой продукции, что позволяет снизить непроизводственные расходы; уменьшение дебиторской задолженности, что может быть следствием снижения спроса на продукцию предприятия, либо повышением эффективности работы с покупателями; уменьшение остатков денежных средств на счетах предприятий, что может быть весьма опасно, поскольку способно поставить под угрозу само существование предприятия.

Вместе с тем, нельзя однозначно сказать, какая тенденция лучше – уменьшение или увеличение активов. Все зависит от того, какими причинами это вызвано и как влияет на структуру средств. Описанные коэффициенты в большинстве своем имеют ограничения на минимальные значения. Соответственно, чем они выше, тем эффективнее работает предприятие.

Основной целью деятельности любой организации в соответствии с Уставом является извлечение прибыли [23,24]. Общество отдает приоритет тем направлениям деятельности, которые позволяют обеспечить достижение уставной цели, согласно такого рода деятельности, а именно:

- капиталовложения в ликвидные акции, облигации, векселя, ценные бумаги паевых инвестиционных фондов, позволяющие получить высокий процентный доход и доход от участия;
- финансирование перспективных инвестиционных проектов путем предоставления займов, мониторинг финансового состояния заемщиков, оценка предоставленного обеспечения;

прямое участие в привлекательных с точки зрения доходности и социально значимых проектах посредством капиталовложения в объекты недвижимости, их реконструкцию и развитие;

- эффективное развитие путем совершенствования бизнес-модели, контроля над расходами, диверсификация портфеля активов;
- обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности;
- сохранение высокой деловой репутации и инвестиционной привлекательности на финансовом рынке.

Таким образом, с помощью международного кредитования планируется развивать данные приоритетные направления деятельности, продолжает совершенствовать структуру управления и системы контроля за рисками, а также развитие процессов отбора объектов инвестирования, планирования и бюджетирования финансово-хозяйственной деятельности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Потاپова Е.А., Кирюшкина А.Н., Инновационное развитие нефтегазового комплекса как необходимое условие сохранения экологической безопасности страны / Е.А. Потاپова, А.Н. Кирюшкина // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. Т. 7. № 2 (23). С. 275-279.
2. Адамайтис Л.А. Аналитические аспекты управления структурой [Текст] / Л. А. Адамайтис, С. Р. Концевая, И. Н. Бачуринская

// Потенциал социально-экономического развития Российской Федерации в новых экономических условиях. Материалы II Международной научно-практической конференции: в 2-х частях. – М.: Московский университет им. С.Ю. Витте. 2016. – С. 433-441.

3. Бариленко В.И. Новый подход к оценке эффективности [Текст] / В.И. Бариленко // Сибирская финансовая школа. – Новосибирск, 2019. – № 1. – С. 31-33.

4. Безрукова Т.Л. Внешнеэкономические операции [Текст] / Т.Л. Безрукова, И.И. Шанин, А.П. Якунина. – Воронеж: ФГБОУ ВПО «Воронежская государственная лесотехническая академия», 2015. – С. 102-105.

5. Куликов И.Н. Модели финансирования инновационных технологий / И.Н. Куликов // УЭЖС. -2015. -№8 (80). -Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/modeli-finansirovaniya-innovatsionnyh-tehnologiy-1> (дата обращения: 20.04.2019)

6. Егоров Д.Р. Анализ инвестиционного климата в России на примере российско-японского инвестиционного сотрудничества // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2016. Т. 5. № 4 (17). С. 152-154.

7. Миронова М.Д., Вирцев М.Ю. Анализ системы финансирования инноваций / М.Д. Миронова, М.Ю. Вирцев // Вестник экономики, права и социологии. -2017. -№1. -С. 21-25.

8. Мельник Т.Е. Проблемы перехода к инновационной экономике в России // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2017. № 2-1. С. 3-9.

9. Валерианов А.А., Дмитриева А.Г., Леванова Т.А. Статистические методы анализа в оценке инвестиционного потенциала региона // Вестник НГИЭИ. 2018. № 6 (85). С. 138-150.

10. Соломенникова Е.А. Анализ организационных инноваций в деятельности российских компаний // Вестник НГУ. Серия: Социально-экономические науки. -2015. -№ 4. -С. 113-123.

11. Захарова Т. В. Зеленая экономика и устойчивое развитие России: противоречия и перспективы // Вестн. Том. гос. ун-та. Экономика. 2015. №2 (30). С. 116-126.

12. Индикаторы инновационной деятельности: 2016: статистический сборник / Н.В. Городникова, Л.М. Гохберг, К.А. Дитковский и др. -М.: НИУ ВШЭ, 2016. -320 с.

13. Балалаева Т.Н. Государственная поддержка инвестиционной деятельности в Приморском крае // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. Т. 7. № 2 (23). С. 34-37.

14. Погодина Т.В. Управление финансовыми рисками инвестиционных процессов в регионе // Научные ведомости белгородского государственного университета. Серия: экономика. Информатика. 2017. Т. 41. № 2 (251). С. 20-24.

15. Пищулин О. В. Методы создания привлекательного инвестиционного климата: проблемы теории и практики // Экономика образования. 2014. №1. С. 95-100.

16. Бурякова А.О., Ильянов Д.С. Парадокс инвестиционной привлекательности: роль психологических факторов // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. Т. 7. № 2 (23). С. 73-77.

17. Дубровский В.Ж., Кирюхина И.В. Развитие инновационного предпринимательства в регионе в контексте общемировых тенденций // Известия УрГЭУ. 2016. №4 (66). С. 52-65.

18. Наука. Инновации. Информационное общество: 2015: краткий статистический сборник / Г.И. Абдрахманова, Н.В. Городникова, Л.М. Гохберг и др. -М.: НИУ ВШЭ, 2015. -80 с.

19. Подпятникова К.В., Савельева И.П. Оценка и анализ инвестиционного климата и инновационной активности в разрезе федеральных округов // Вестник ЮУрГУ. Серия: Экономика и менеджмент. 2013. №1. С. 66-71.

20. Климова Н.И. Инвестиционное обеспечение территорий на разных стадиях их жизненного цикла // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. Т. 7. № 4 (25). С. 132-136.

21. Кулешов С.М., Моттаева А.Б. Особенности инновационно-инвестиционного климата регионов России // Интернет-журнал Науковедение. 2014. №1 (20). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-innovatsionno-investitsionnogo-klimata-regionov-rossii> (дата обращения: 22.03.2019).

22. Воробьева И.П. Экономика [Текст]: учеб. пособие / И.П. Воробьев, О.С. Селевич. – М.: Юрайт, 2016. – 192 с.

23. Потاپова Е.А. Анализ состояния банковского корпоративного кредитования как одного из источников финансирования инновационного развития российской федерации / Е.А. Потاپова // Инновационное развитие российской экономики: материалы X Международной научно-практической конференции. 25-27 октября 2017 г.: в 5 т. -М.: РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2017. -Т. 1. -С. 287-290

24. Карачурина Р. Ф., Карачурина Г. Г. Анализ инновационной конкурентоспособности регионов (на примере Приволжского федерального округа) // Вестник УГНТУ. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика. 2013. № 2 (4). С. 20-24.

Статья поступила в редакцию 04.05.2019

Статья принята к публикации 27.05.2019