

Бобир Султонмуродов
PhD, начальник управления
«Green finance» АКБ «Узпромстройбанк»

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Аннотация: В статье рассматриваются сущность и роль инвестиционных проектов, методология кредитования инвестиционных проектов, роль международных финансовых институтов в реализации инвестиционных проектов, проектное финансирование и оценка финансовых рисков. Также рассматриваются факторы влияющие на совершенствование методологии финансирования инвестиционных проектов.

Ключевые слова: методология, инвестиционные проекты, привлечённые ресурсы, трансформация, международные финансовые институты, банковский продукт, клиентоориентированность.

IMPROVING THE METHODOLOGY OF FINANCING INVESTMENT PROJECTS

Abstract: The article examines the essence and role of investment projects, the methodology of crediting investment projects, the role of international financial institutions in the implementation of investment projects, project financing and financial risk assessment. The factors influencing the improvement of the methodology for financing investment projects are also considered.

Key words: methodology, investment projects, attracted resources, transformation, international financial institutions, banking product, customer orientation.

1. Введение.

В условиях глобальной конкуренции между банками в мире инноваций определяется уровень развития деятельности, в частности основная модель развития банковского сектора в области институциональных изменений. Вместе с тем анализ текущей ситуации в банковской сфере показывает наличие ряда системных проблем, препятствующих развитию банковского сектора в соответствии с экономическими преобразованиями и

потребностями общества, таких как высокая доля присутствия государства в банковском секторе, недостаточное качество менеджмента и управления рисками в банках с участием государства, низкий уровень финансового посредничества в экономике¹.

Известно, что имеются некоторые трудности при использовании банковских кредитов как источника финансирования инвестиций, вызванные высокой степенью неопределенности результатов реализации инвестиционных проектов, что приводит к росту процентных ставок, и удорожанию источника средств. В связи с этим банковское кредитование часто выступает в качестве дополнительного источника к уже имеющимся финансовым средствам. Таким образом, необходимо отметить, что анализ источников финансирования инвестиционного проекта может существенно повлиять на его стоимость, возможность реализации и эффективность, поэтому следует взвешенно подходить к оценке различных механизмов финансирования инвестиционной деятельности².

На сегодняшний день коммерческие банки тесно сотрудничают с международными финансовыми институтами для бесперебойности кредитных средств и своевременного обеспечения необходимыми финансовыми ресурсами инвестиционные проекты корпоративных клиентов.

2. Обзор литературы.

Качество кредитного портфеля зависит от соблюдения умеренного роста объемов финансирования инвестиционных проектов. Финансирование инвестиционных проектов предполагает системный подход, включающий основные формы финансирования, критерии и показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, оценку инвестиционной привлекательности объекта инвестирования, выявление факторов, влияющих на инвестиции, и формирование приоритетных направлений инвестиционных вложений (Наточеева 2013).

Как мы помним, основную часть банковских активов составляют кредиты, таким образом, функция кредитования играет важнейшую роль в риск-менеджменте любого банка. Задача кредитования проста: создать стоимость для банка. Первая опасность, которая подстерегает организацию, выдающую кредит, – вероятность невозврата кредита заемщиком в установленные сроки и, как следствие уничтожение стоимости. Разумное и осмотрительное управление кредитным риском – это способ создать

¹ Указ Президента Республики Узбекистан, от 12.05.2020г. №УП-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан

² З.В. Чеботарева, «Источники финансирования инвестиционных проектов», Евразийский Союз Ученых (ЕСУ) № 3 (48), 2018

стоимость при осуществлении функции кредитования (Джозеф Синки-мл. 2021).

3. Методология исследования.

В качестве метода исследования был использован логико-структурный анализ теоретических и эмпирических данных, представленных в открытом доступе. Также анализ и синтез, позволяющие, с одной стороны, выделить отдельные направления развития финансирования инвестиционных проектов, с другой – факторы влияющие на совершенствования методологии финансирования. В результате исследования выявлено особое значение и роль финансирования инвестиционных проектов в деятельности банка.

4. Анализ и результаты.

Сегодня методология финансирования инвестиционных проектов как один из инструментов развития банковской системы является важной составляющей прибыльности банка. Результаты исследования необходимо связать с реформированием банковской системы Республики Узбекистан. В ходе последовательного реформирования финансового сектора реализован ряд мер, в результате которых созданы необходимые правовые условия для ведения прогрессивного банковского бизнеса и усиления конкурентной среды в секторе³.

Согласно проведённого анализа материалов среднее соотношение кредитов к ВВП среди референтных стран составило 40%. Показатели выше среднего у Грузии, России и Армении ввиду значительной зависимости от кредитования для обеспечения роста ВВП, что связано с нехваткой источников финансирования, как прямые инвестиции и доминированием банковского сектора в экономике. Показатели ниже среднего у Узбекистана, Кыргызстана и Азербайджана ввиду недостаточной закредитованности населения, недостаточной капитализации и эффективности банков, а также ограниченных механизмов кредитного скоринга и оценки рисков, что сдерживает выдачу кредитов. Объём выданных кредитов в конце 2022 года составил 36% от ВВП, что является ниже среднего значения в разрезе стран Средней Азии⁴.

³ Указ Президента Республики Узбекистан, от 12.05.2020г. №УП-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан»

⁴ Отчёт KPMG «Диагностика внутренней и внешней среды», 2023

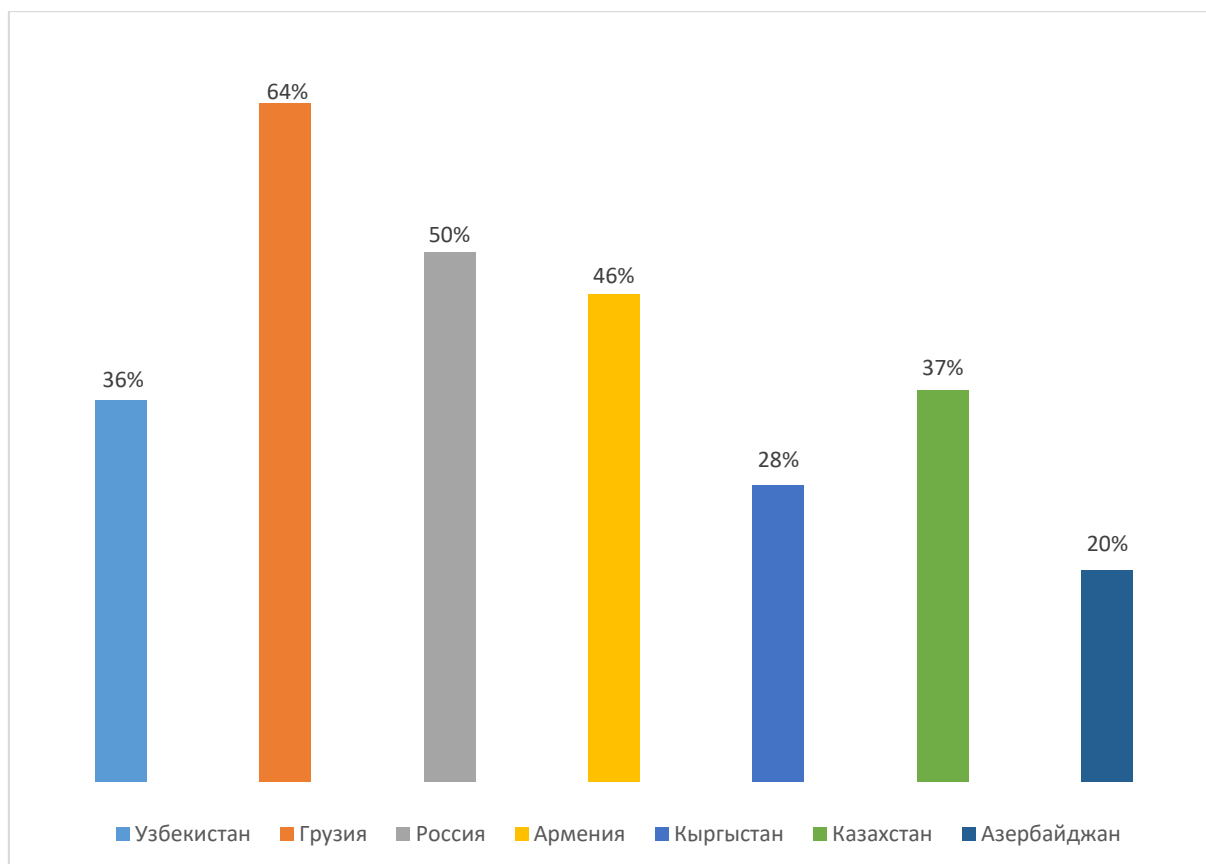


Рисунок 1. Соотношение кредитов к ВВП 2022 года⁵

Из анализа диаграммы, объем выданных кредитов в Республике Узбекистан в конце 2022 года составил 36% от ВВП, что является ниже среднего значения (среднее значение составило 40%) в разрезе стран Средней Азии. Также можно увидеть, что Узбекистан занимает пятую позицию по выдаче кредитов, уступая при этом Казахстану. Это обусловлено тем, что предприятия Узбекистана сталкиваются с растущими финансовыми трудностями и осложнением доступа к новому финансированию ввиду высоких процентных ставок и отсутствием залогового обеспечения. Основная доля выданных кредитов приходится на финансирование инвестиционных проектов.

Более того, базовая ставка Узбекистана может увеличиться до 15,2% к концу 2023 года, что приведёт к росту стоимости кредитных ресурсов. Как известно при снижении базовой ставки становится проще финансировать инвестиционные проекты за счет заемных средств, а при повышении ставок, напротив снижается привлекательность кредитования.

⁵ Составлено автором на основе результатов проведенного исследования

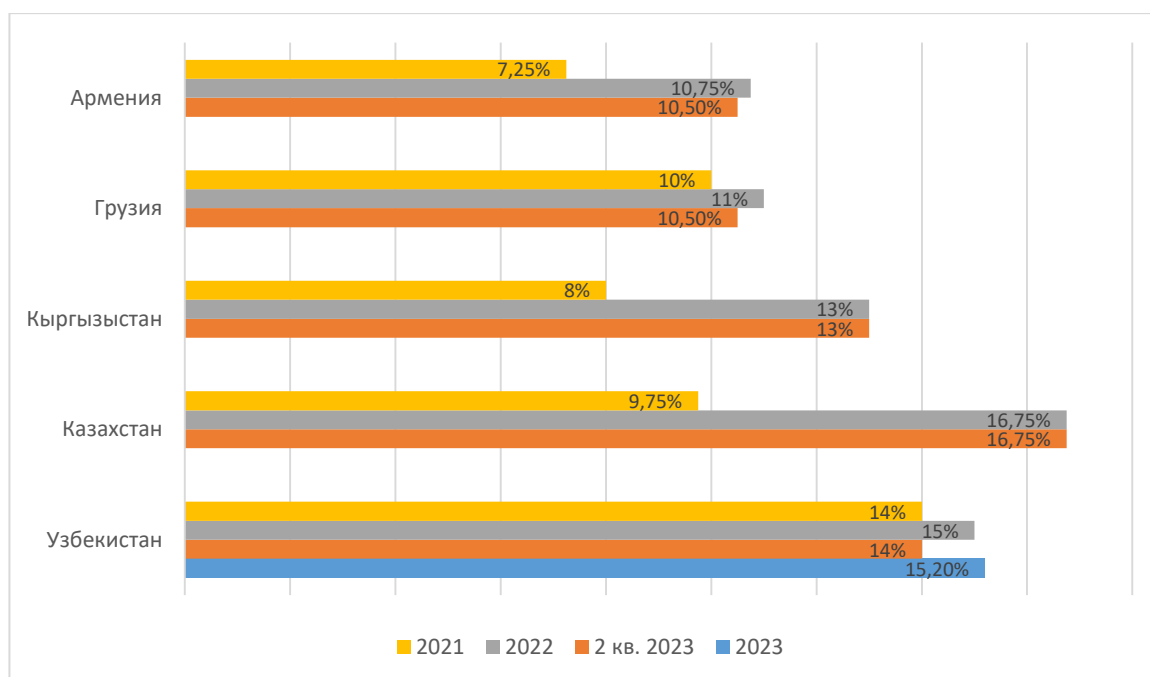


Рисунок 2. Изменение базовой ставки Республики Узбекистан по сравнению с другими странами⁶

Повышенная инфляция, резко возросшие ставки и слабый внутренний спрос будут тормозить экономический рост, привлечение ресурсов МФИ и финансирование инвестиционных ресурсов в частности. Рост стоимости кредитных ресурсов будет увеличивать риски для банков, финансирующих инвестиционные проекты. Риски могут различными начиная от неплатежеспособности заёмщика из-за высоких процентных ставок заканчивая недофинансированием проекта. Необходимость обеспечивать положительную маржу, приемлемую для клиентов, потребовать от банков существенного пересмотра процентных ставок. В странах СНГ и Центральной Азии наблюдается тенденция к стабилизации либо снижению базовой ставки.

Методом исследования является сравнительный анализ статистических данных. Сравнительный анализ полученных данных – один из самых популярных и основополагающих методов анализа, предполагающий выявление определенных характеристик у объекта исследования и сравнение его по этим параметрам с другими объектами или с самим собой, но, например, в разные периоды времени⁷.

5. Заключение. Повышенная инфляция, резко возросшие ставки, дефицит финансовых ресурсов и слабый внутренний спрос тормозят

⁶ Составлено автором на основе результатов проведенного исследования

⁷ В. Исмаилов, «Как организовать доступ к статистике для сотрудников – в условиях роста бизнеса» // Академия аналитики – 2022

экономический рост и в том числе финансирование инвестиционных проектов. Для эффективной организации процесса финансирования и решения ряда характерных проблем необходимо построить и внедрить организационную систему инвестирования. Также необходимо обеспечить положительную маржинальность, от банков потребуются пересмотреть свои процентные ставки.

В целях дальнейшего совершенствования методологии финансирования инвестиционных проектов и укрепления позиции банка необходимо:

- правильная оценка экономической привлекательности инвестиционного проекта с учётом минимизации вложений и срока окупаемости;
- анализ и выявление факторов, способствующих снижению экономических и технологических рисков проекта на всех его стадиях;
- анализ целесообразности дальнейшего финансирования инвестиционного проекта, при выявлении факторов невыполнения инициатором проекта показателей технико-экономического обоснования (ТЭО);
- пересмотреть лимиты сегментации клиентов (и прочие критерии) в разрезе микро, малый, средний, крупный бизнес (корпоративный бизнес);
- пересмотреть сегментации МСБ и КБ позволит лучше понять клиентскую базу и адаптировать линейку продуктов и сервисов под их потребности;
- внедрить механизм повышения скорости открытия финансирования;
- разработать выгодные ставки для клиента за счет снижения стоимости процесса
- разработка новых продуктов и услуг с целью удержания действующих клиентов и привлечения новых;
- проведение маркетинговых исследований рынка и систематическое обновление списка перспективных инвестиционных проектов;
- получение технической поддержки от МФК, ЕБРР и АБР по управлению изменением климата и применение его в практике оценки инвестиционных проектов;
- проведение оценки экологических и социальных рисков до реализации инвестиционных проектов, при выявлении высоких рисков разработка корректирующих мероприятий;
- использование платформы CAFI tools и других аналогичных программ для оценки зелёных инвестиционных проектов;

Исходя из вышеизложенного, следует, что совершенствование методологии финансирования инвестиционных проектов является важным фактором и фундаментом для устойчивого развития банка.

Список использованной литературы

1. Указ Президента Республики Узбекистан, от 12.05.2020г. №УП-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан
2. З.В. Чеботарева, «Источники финансирования инвестиционных проектов», Евразийский Союз Ученых (ЕСУ) № 3 (48), 2018
3. Н.Н. Наточеева «Финансирование инвестиционных проектов: формы, критерии, приоритеты», Экономика и управление, 2013
4. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг / Джозеф Синки-мл.; Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2021 – 464 с.
5. Отчёт KPMG «Диагностика внутренней и внешней среды», 2023
6. В. Исмагилов, «Как организовать доступ к статистике для сотрудников – в условиях роста бизнеса» // Академия аналитики – 2022.