

Орехов А. А.

[К ВОПРОСУ О ДОЛГОСРОЧНОМ КРЕДИТОВАНИИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ](#)

Адрес статьи: www.gramota.net/materials/1/2008/9/50.html

Статья опубликована в авторской редакции и отражает точку зрения автора(ов) по данному вопросу.

Источник

[Альманах современной науки и образования](#)

Тамбов: Грамота, 2008. № 9 (16). С. 164-166. ISSN 1993-5552.

Адрес журнала: www.gramota.net/editions/1.html

Содержание данного номера журнала: www.gramota.net/materials/1/2008/9/

[© Издательство "Грамота"](#)

Информация о возможности публикации статей в журнале размещена на Интернет сайте издательства: www.gramota.net

Вопросы, связанные с публикациями научных материалов, редакция просит направлять на адрес: almanac@gramota.net

участниками дискуссии. Например: «Катя, то, что сказал Игорь, не совпадает с мнением, которое ранее высказала ты. Что бы ты могла сказать по этому поводу?».

Включение в дискуссию всех участников. Наиболее сложная задача для преподавателя – вовлечь в дискуссию всех участников. Некоторые студенты по своей природе волонтеры и для них свойственно доминировать в дискуссии. Однако, для преподавателя важно, чтобы все, кто подготовился к занятию, имели возможность выступить и донести своё суждение. Практика показывает, что очень часто ценные высказывания исходят от тех студентов, которые обычно ведут себя на занятиях тихо. Прямое направление вопроса конкретному студенту помогает более широкому вовлечению участников в обсуждение темы дискуссии.

Улучшение подготовки студентов к дискуссии. С этой целью можно попросить студентов заранее подготовиться к дискуссии три своих вопроса: один – основанный на фактах, один – вспомогательный, один – оценочный. Дискуссия может начаться с задания студентами друг другу вопросов, основанных на фактах, затем перейти к обсуждению вспомогательных вопросов. Когда они будут разрешены, можно перейти к обсуждению оценочных вопросов. Этот подход требует от студентов более тщательной работы с текстом, перемещает на них ответственность за ход дискуссии, убеждает студентов в том, что их вопросы важны для более глубокого понимания материала всеми участниками дискуссии.

Еще один способ улучшить подготовку студентов к дискуссии – дать им задание подготовить личные конспекты. Конспект, который может содержать 100-300 слов, должен быть максимально сжатым, но содержать как можно больше авторских формулировок. Это отличное упражнение как для совершенствования навыков чтения, письменной работы, так и развития у студентов когнитивных способностей. Чтобы иметь представление динамике этих качеств у студентов, конспекты нужно собирать, прочитывать и комментировать при возвращении студентам.

В заключении можно сказать, что при условии заинтересованности, тщательной подготовки и накопления опыта, каждый преподаватель экономики сможет эффективно руководить дискуссией, при этом активно участвуя в формировании у студентов экономического образа мышления.

Список литературы

Недоспасова О. П. Лекции в экономическом образовании: традиции и новации для нового качества знаний // Альманах современной науки и образования. - Тамбов: «Грамота», 2007. - № 4: Экономика, экономическая география и методика их преподавания. – С. 149-155.

Недоспасова О. П. Непрерывное экономическое образование: вызовы, проблемы, оптимизм // Актуальные проблемы управления инновациями и инвестиционной деятельностью в социально-экономических системах: Коллективная монография / Под научной ред. А. С. Щенкова, А. А. Збрицкого, Т. А. Ивчик, А. Ю. Егорова. – Москва: ГОУ ДПО ГАСИС, 2006. - С. 320-332.

Хейне П. Экономический образ мышления. - М.: Диалектика, 2005.

К ВОПРОСУ О ДОЛГОСРОЧНОМ КРЕДИТОВАНИИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Орехов А. А.

Воронежский государственный аграрный университет им. К. Д. Глинки

Привлечение банковских инвестиций в реальный сектор экономики – одна из ключевых проблем нынешнего этапа развития России. Как производственный сектор зависит от состояния каналов движения денежных потоков, так и банковская система не может успешно работать без нормально функционирующей сферы материального производства, так как именно производство является важнейшим потребителем свободных банковских средств.

Для России достижение современного мирового уровня организации банковского дела имеет первостепенное значение. Процесс рыночных преобразований в России начался именно с реформирования банковской системы, и к настоящему времени в этом направлении имеются определённые положительные результаты.

Положительная динамика организации банковской деятельности и меняющиеся экономические условия диктуют необходимость поиска новых подходов к инвестированию в реальный сектор экономики. Следовательно, по-новому актуальной и чрезвычайно сложной представляется проблема роли банковской системы в стимулировании реальных инвестиций в экономику страны.

В соответствии с законодательством Российской Федерации под капитальными вложениями понимают инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты. Такое определение капитальных вложений используют в своих работах такие учёные, как Шуляк П.Н. [6], Колчина Н. В. [5]. Попов В. М. [3] выражает сущность капитальных вложений как принятие решений о долгосрочном рисковом вложении средств в активы. Подшиваленко Г. П. [2] уточняет, что понятие «капитальные вложения» и

«инвестиции в недвижимость» различны, вместе они входят в состав инвестиций в основной капитал. Прием позицию большинства современных учёных, которые понимают капитальные вложения как вложения в основные средства, а также в новое строительство, расширение, реконструкцию и т.д., так как она наиболее полно охватывает данную категорию.

Источниками капитальных вложений могут быть собственные и заёмные источники. Заемный капитал характеризуется следующими положительными особенностями: достаточно широкие возможности привлечения, особенно при высоком кредитном рейтинге предприятия; наличие залога или гарантии поручителя; обеспечение роста финансового потенциала предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности; более низкая стоимость в сравнении с собственным капиталом.

В то же время использование заемного капитала имеет следующие недостатки: использование этого капитала генерирует опасные инвестиционные риски в хозяйственной деятельности предприятия, такие как риск снижения финансовой устойчивости и потери платежеспособности; активы, сформированные за счет заемного капитала, генерируют меньшую (при прочих равных условиях) норму прибыли, которая снижается на сумму выплачиваемого ссудного процента во всех его формах (процента за банковский кредит, лизинговой ставки; купонного процента по облигациям; вексельного процента за товарный кредит и т.п.); высокая зависимость стоимости заемного капитала от колебаний конъюнктуры финансового рынка; сложность процедуры привлечения (особенно в больших размерах). Существуют различные точки зрения о приоритете источников финансирования. Колчина Н. В. [5] считает, что важнейшим источником являются собственные средства. Гаврилова А. Н. [4] отмечает, что в настоящее время государственная поддержка является определяющей. Бичёва Е. Е. [1] выделяет, что сейчас кредит должен являться главным финансовым источником для сельскохозяйственных предприятий. Собственные средства должны играть главную роль в финансировании инвестиций, поэтому стоит согласиться с Колчиной Н.В. Но современные условия выводят кредит как источник на одно из первых мест, так как наблюдается тотальный дефицит собственных средств, поэтому обоснована и позиция Бичёвой Е.Е.

К долгосрочным (срочным) кредитам в современной российской практике принято относить займы на срок более года. Кредит на капитальные вложения можно также назвать инвестиционным. Экономическая сущность инвестиционного кредитования заключается во вмешательстве банковского капитала в процесс воспроизводства для возобновления его на качественно и/или количественно новом уровне, а также устранения каких-либо временных разрывов в воспроизводственном процессе. Инвестиционный кредит имеет определенные отличия от других кредитных сделок, в числе которых специфика целевого назначения кредита, более длительный срок предоставления и высокая степень риска.

Долгосрочные кредиты могут представляться как по фиксированной, так и по плавающей ставке. Для современной России традиционной практика долгосрочного кредитования по твердой ставке, так как при долгосрочной тенденции снижения ставок она обеспечивает больший доход банкам.

При предоставлении долгосрочного кредита банку необходимо наличие залога для обеспечения безопасности своих интересов. Сейчас для развития такой важной отрасли для российской экономики как сельское хозяйство проблема залога является злободневной, так как не решённый грамотно вопрос о собственности на землю не позволяет использовать её в качестве гарантии возврата кредита. Эта проблема также мешает такой прогрессивной форме кредитования как ипотека в сельском хозяйстве.

Специфической формой долгосрочного кредитования предприятий также можно считать лизинг. Лизинг представляет собой одну из форм среднесрочного и долгосрочного финансирования, которая позволяет предприятию располагать средствами производства, не покупая их и не становясь их собственниками. С финансовой точки зрения лизинг представляет собой форму инвестирования, альтернативную банковской ссуде. Именно в качестве источника финансирования инвестиций в последние годы лизинг получил распространение в мире, до 25% общего объёма инвестиций в США, Японии и других развитых странах финансируется на условиях лизинга. Лизинг более привлекателен, чем кредит, так как договор лизинга заключается обычно на более длительный срок, чем срок кредита; более выгодные условия в рамках государственной поддержки; оборудование остается в собственности арендодателя, поэтому необходимость дополнительного залога отпадает; лизинг может быть иногда единственной возможностью получения оборудования, так как кредит по тем или иным причинам оформить невозможно. Лизинг стимулирует эффективное использование основных средств и полностью исключает наличие неустановленного оборудования, его нерационального использования.

С 2006 года Правительство РФ проводит активную поддержку сельского хозяйства в стране в рамках приоритетного национального проекта «Развитие АПК», в том числе и в области долгосрочного кредитования. Поддержка личных подсобных и крестьянско-фермерских хозяйств осуществляется по двум программам. По программе «Ускоренное развитие животноводства» основным механизмом привлечения инвестиций является субсидирование процентной ставки в размере 2/3 ставки рефинансирования Банка России по кредитам коммерческих банков на срок до 8 лет на строительство и модернизацию животноводческих комплексов (ферм). По направлению «Стимулирование развития малых форм хозяйствования в агропромышленном комплексе» процентная ставка по кредитам, полученным ими в коммерческих банках, субсидируется в размере 95% ставки рефинансирования Банка России. Срок льготного кредитования постепенно увели-

чивается, и в настоящее время достиг 8 лет по отдельным программам.

В развитых экономиках банковское долгосрочное кредитование играет значительную роль в развитии производства. В России в настоящее время остаются нерешёнными некоторые проблемы в организации и механизме долгосрочного кредитования капитальных вложений. Роль банковского сектора недооценена, на фоне роста банковского бизнеса его активность на рынке кредитования капитальных вложений растёт более медленными темпами. Необходимо снижать риск вложений средств на долгий срок в сферу производства. Условия банков часто превышают способности предприятий. В качестве залога может быть принято далеко не всё имущество, а с учётом износа основных средств на отечественных предприятиях, это вызывает дополнительные трудности. Необходимо активнее развивать лизинговые и ипотечные отношения как специфические формы долгосрочного кредитования, а также кредитование в рамках национального проекта «Развитие АПК».

Список литературы

1. **Бичёва Е. Е.** Кредитный менеджмент в системе управления воспроизводственным процессом сельскохозяйственных предприятий. – Воронеж: ВГАУ, 2005. – 142 с.
2. **Инвестиции:** Учебное пособие / Г. П. Подшиваленко, Н. И. Лахметкина, М. В. Макарова и др. – М.: КНОРУС, 2006. – 200 с.
3. **Попов В. М.** Финансовый бизнес-план: Учебное пособие / Под ред. В. М. Попова. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 464 с.
4. **Финансовый менеджмент:** Учебное пособие / А. Н. Гаврилова, Е. Ф. Сысоева, А. И. Барабанов, Г. Г. Чигарев, Л. И. Григорьева, О. В. Долгова, Л. А. Рыжкова. – М.: КНОРУС, 2007. – 432 с.
5. **Финансы организаций (предприятий):** Учебник для вузов / Н. В. Колчина, Г. Б. Поляк, Л. П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н. В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 447 с.
6. **Шуляк П. Н.** Финансы предприятия: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2006. - 6-е изд., перераб. и доп.

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ КРЕДИТНОЙ КООПЕРАЦИИ В СТРАНАХ С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

Панаедова Г. И., Щербакова В. В.

*Институт Дружбы народов Кавказа, г. Ставрополь
Российский университет кооперации, г. Москва*

По мере углубления и развития рыночных отношений в России значительно возрастает роль кооперации, создающей новые, более мощные производительные силы, которые многократно сокращают время достижения конечного результата – возрождения экономики страны за счет не только сложения, но и умножения скооперированных сил. В данной статье мы рассмотрим особенности развитие кредитной кооперации в некоторых центрально-восточноевропейских странах и странах Содружества Независимых Государств: Польше, Румынии и Украине.

В Республике *Польша* городская кредитная кооперация Польши, имеет два этапа в своем развитии. Первый этап начался в конце XIX в. и продолжился до второй мировой войны. Вторым этапом в развитии городской кредитной кооперации Польши начинается в 90-х гг. XX в. За непродолжительное время эта страна при поддержке Всемирного Совета Кредитных Союзов выстроила эффективную систему развития кредитных кооперативов и добилась в этом направлении наибольших успехов из стран Восточной Европы.

В 1992 г. была образована Национальная касса, основными функциями которой стали: надзор за деятельностью работающих кредитных союзов, организация обучения специалистов, взаимодействие с государственными органами, разработка закона о деятельности кредитных союзов, создание и управление фондом ликвидности. Имущество касс формируется из вступительных, паевых, членских, обязательных индивидуальных накопительных счетов, личных сбережений членов кассы. Из этих источников происходит формирование фондов кассы: паевого, резервного, ссудокредитного. Все сберегательно - кредитные кассы страны объединяются в систему Национальной кассы Польши.

В современную систему кредитной кооперации Польши входят: 96 кредитных союзов с 1400 филиалами; общество взаимного страхования; страховую компанию; общество инвестиционных фондов; финансовое общество кредитных союзов; компанию разработки программного обеспечения; фонд польских кредитных союзов; Высшую школу финансового администрирования; издательский дом; партнеры компании по продвижению страховых и финансовых услуг; комиссия по арбитражу кредитных союзов. Членами городских кредитных кооперативов Польши являются более 1 млн. пайщиков (при населении Польши 39 млн. человек). Сбережения членов составляют свыше 75 млн. евро, предоставленные займы более 65 млн. евро.

Сельская кредитная кооперация Польши существует на протяжении 140 лет. Возникнув во второй половине XIX в. польские кредитно-сберегательные кооперативы к концу двадцатых годов XX в. превратились в