

## ОСОБЕННОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ АВИАЦИОННО-ПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА

Екатерина Юрьевна КАЛАКУТИНА родилась в городе Москве. Доцент МАИ. Кандидат экономических наук. Основные научные интересы — в области операций на финансовых рынках. Автор более 10 научных работ. E-mail: Kalakutina-E@rambler.ru

Ekaterina Yu. KALAKUTINA, Ph.D., was born in Moscow. She is an Associate Professor at the MAI. Her research interests are in financial market operations. She has published over 10 technical papers. E-mail: Kalakutina-E@rambler.ru

*Изучены вопросы организации кредитования предприятий авиационной промышленности в РФ, выделены специфические особенности, возникающие при кредитовании оборонно-промышленного комплекса, показаны возможные варианты привлечения кредитных ресурсов в зависимости от решаемых заемщиком задач*

*The problems of organizing the crediting of companies in aviation industrial complex in Russian Federation were examined. The specific features arising at crediting in defense industry complex were marked. Possible variants of loan raising depending on the borrower's problems to be solved were shown.*

**Ключевые слова:** кредитные операции, технология кредитования, предприятия авиационно-промышленного комплекса.

**Key words:** credit operations, crediting technology, aircraft industry enterprises.

### Введение

Предприятия оборонно-промышленного комплекса, включая авиационную сферу, играют центральную роль в экономике современной России. Авиастроение является наиболее высокотехнологичной, наукоемкой и капиталоемкой отраслью оборонного комплекса РФ. Естественно, что в процессе разработки и промышленного производства новых моделей авиационной техники, а также модернизации действующих образцов у предприятий возникают сложности с фондированием разработок, с ликвидностью, возможны кассовые разрывы и пр. Одним из возможных способов решения подобных проблем является получение банковских кредитов.

В настоящей статье рассмотрены ключевые особенности кредитования предприятий авиационно-космического комплекса, виды кредитов, в наибольшей степени отвечающих интересам заемщиков, параметры кредитования и пр.

### Виды кредитов, цели, сроки и условия кредитования

Предприятия авиационной промышленности могут получать все виды кредитных продуктов, допускаемых действующим законодательством, — как

разовые кредиты, так и кредитные линии и овердрафты.

Кредитование в форме разового зачисления денежных средств на банковские счета заемщика применяется в случае, если заемщику необходимы средства для разового, единовременного осуществления капиталовложений (например, для покупки нового производственного оборудования).

Однако для предприятий авиационной промышленности, имеющих длительный производственный цикл, оптимальным вариантом представляется открытие кредитной линии — заключение договора, на основании которого заемщик приобретает право на получение и использование в течение обусловленного срока денежных средств, при соблюдении одного из следующих условий:

— общая сумма предоставленных клиенту — заемщику денежных средств не превышает максимального размера (лимита), определенного в договоре;

— в период действия договора размер единовременной задолженности заемщика не превышает установленного ему данным договором лимита.

При этом банки могут ограничивать размер денежных средств, предоставляемых заемщику в рамках открытой кредитной линии, путем одновремен-

ного включения в договор обоих вышеуказанных условий.

Подобный способ кредитования применяется при наличии у заемщика регулярной потребности в заемных ресурсах (например, при проведении модернизации производства заемщику в первом квартале может потребоваться один объем средств, во втором — другой и т.д.). При открытии кредитной линии средства не предоставляются заемщику сразу одной суммой, а выдаются частями (траншами), в зависимости от потребности заемщика в кредитных ресурсах (в объеме и сроки, зафиксированные в кредитном договоре).

Для покрытия разрывов ликвидности при осуществлении текущей производственной деятельности предприятиям авиастроения целесообразно использовать кредит в форме овердрафта. Овердрафт представляет собой кредитование банком банковского счета заемщика (при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств) и оплату расчетных документов с банковского счета заемщика.

Кредитование в форме овердрафта осуществляется при установленном лимите (т.е. максимальной сумме, на которую может быть проведена указанная операция) и сроке, в течение которого должны быть погашены возникающие кредитные обязательства клиента банка.

Исходя из продолжительности процесса производства, предприятия авиационно-промышленного комплекса заинтересованы в получении долгосрочных и среднесрочных кредитов.

Кредиты авиационным предприятиям предоставляются, как правило, на пополнение оборотных средств, приобретение основных средств, а также на покрытие разрывов ликвидности.

Кредиты предприятиям авиастроения, как и прочим корпоративным клиентам банков, могут предоставляться с фиксированной процентной ставкой (значение которой устанавливается единовременно, в момент заключения кредитного договора, без возможности дальнейшего изменения) либо же с плавающей процентной ставкой (в этом случае в кредитном договоре устанавливается алгоритм расчета процентной ставки, в соответствии с которым производится изменение ставок при изменении составляющих алгоритма). Как правило, плавающие ставки «привязаны» к определенному рыночному индикатору (например, к ставке рефинансирования Банка России) и могут в течение срока кредитования снижаться и повышаться в зависимости от конъюнктуры финансового рынка. Естественно, что предприятию легче планировать обслуживание кредита при фиксированной ставке (так как размер платежей по кредиту можно рассчи-

тать за весь срок кредитования), однако применение плавающей ставки в определенных ситуациях может обеспечить предприятию значительную экономию средств, уплачиваемых по кредиту.

### Выдача и погашение кредитов

Предоставление банком денежных средств осуществляется только в безналичном порядке, путем зачисления денежных средств на расчетный счет заемщика, открытый на основании договора банковского счета.

Погашение заемщиками кредитов и уплата процентов по ним производятся, в основном, путем списания банком денежных средств с банковского счета заемщика по его платежному поручению.

В настоящее время в банковской практике РФ наиболее распространенными являются два способа погашения кредита и уплаты процентов:

- погашение кредита в форме аннуитетных платежей;
- погашение кредита дифференцированными платежами, в соответствии с индивидуальным графиком погашения.

При погашении задолженности по кредиту в форме аннуитетных платежей все платежи заемщика в погашение кредита и процентов в течение всего срока кредитования будут одинаковы. Для предприятий авиационной сферы данный способ погашения кредитов не является распространенным, поскольку ведет к дополнительным затратам предприятия, связанным с уплатой процентов.

Наиболее рациональным способом возврата кредита авиационными предприятиями является погашение основного долга и процентов по кредиту в соответствии с индивидуально установленным графиком, отраженным в кредитном договоре. Как правило, погашение суммы основного долга осуществляется определенными (в большинстве случаев равными) долями в течение всего срока кредитования.

Проценты по кредиту начисляются на остаток задолженности по основному долгу, учитываемой на соответствующем лицевом счете, на начало операционного дня и выплачиваются, как правило, одновременно с погашением задолженности по кредиту. Однако возможны случаи, когда погашение основного долга и процентов осуществляется с различной периодичностью (например, проценты уплачиваются ежемесячно, а основной долг погашается в конце срока кредитования). Способ погашения кредита в каждом случае устанавливается исходя из особенностей производственного процесса предприятия, специфики распределения его финансовых потоков и пр.

## Оценка кредитоспособности заемщика

При принятии решения о предоставлении предприятию авиационной промышленности кредита и определении суммы ссуды банки проводят тщательный анализ финансово-хозяйственной деятельности потенциального заемщика, его финансовых потоков, оценивают особенности бизнес-процессов заемщика, конкурентную среду, особенности сложившейся на предприятии структуры управления, кредитную историю заемщика, бюджетную и налоговую дисциплину и пр.

Для проведения указанного анализа заемщики представляют банку-кредитору документы по рассматриваемому проекту (бизнес-план или инвестиционный проект), учредительные и иные документы правового характера, бухгалтерскую и финансовую отчетность, документы, подтверждающие наличие в собственности имущества, сведения о государственных и коммерческих заказах, выполняемых предприятием, и пр. При этом банки должны обеспечить надлежащий уровень конфиденциальности, поскольку представляемые авиационными предприятиями сведения могут составлять государственную тайну.

На основе полученных документов банк проводит оценку кредитоспособности предприятия. Под анализом кредитоспособности заемщика понимается оценка банком заемщика с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему ссуд, определения вероятности их своевременного возврата в соответствии с кредитным договором. С этой целью используются финансовые коэффициенты, анализ денежного потока, оценка делового риска клиента, иные показатели.

На текущий момент можно выделить две основные модели оценки кредитоспособности заемщика:

- оценка заемщика с использованием упрощенных способов, основанных на применении вероятностных статистических методов (скоринговый метод оценки). Подобный подход не учитывает всех нюансов в деятельности заемщика, основан на общих статистических закономерностях и, как правило, не применяется при кредитовании авиационных предприятий;

- индивидуальная оценка каждого заемщика с проведением подробного анализа особенностей его функционирования, финансово-хозяйственной деятельности, внутренних и внешних рисков, присутствующих исключительно этому заемщику.

Предприятия авиационной отрасли, являясь сложными наукоемкими комплексами, оцениваются индивидуально, скоринговый метод для оценки их деятельности неприемлем. Заемщик обязатель-

но оценивается банком с точки зрения кредитоспособности, наличия приемлемого обеспечения, целей использования кредита и пр.

При анализе кредитоспособности основным условием принятия банком решения о кредитовании является оценка наличия у заемщика собственных источников погашения обязательств. Основным источником погашения обязательств клиента является формируемый им денежный поток в части выручки от основной деятельности.

Для оценки кредитоспособности каждого заемщика формируется прогнозируемый поток его денежных средств (на основе предполагаемого прогнозного баланса), исходя из величины потока денежных средств определяется величина лимита кредитования.

Как правило, банки оценивают возможность клиента погасить обязательства по кредиту исходя из имеющейся информации о его текущей деятельности и деятельности за предшествующий период.

При расчете лимита кредитования учитываются как объективные финансовые показатели (объем выручки, уровень ликвидности, платежеспособности, оборачиваемости, объем договоров с контрагентами на покупку производимой продукции, существующий объем дебиторской и кредиторской задолженности и пр.), так и иные факторы, в том числе:

- уровень правовых рисков;
- кредитная история клиента (своевременность погашения ранее полученных кредитов и займов);
- обеспечение по кредитному продукту (качество обеспечения, его достаточность для погашения обязательств по кредитному договору);
- платежная дисциплина клиента (своевременность совершения платежей в бюджет и внебюджетные фонды, отсутствие просроченной задолженности перед бюджетом и пр.);
- иные объективные и субъективные факторы (положение на рынке, зависимость от поставщиков и покупателей и пр.).

Вместе с тем выручка от основной деятельности не является единственно возможным критерием оценки кредитоспособности. Так, при кредитовании в форме овердрафта основным показателем, используемым для определения величины лимита кредитования, является объем ежемесячных поступлений на счет заемщика в банке от клиентов и контрагентов заемщика. Как правило, этот показатель меньше, чем выручка клиента (поскольку предприятие может иметь счета в разных банках и выручка будет распределяться между этими счетами), однако данный показатель позволяет оценить масштабы сотрудничества клиента с бан-

ком, степень активности использования клиентом счета в банке и определить средний размер средств (величину лимита овердрафта), которые дополнительно могут потребоваться предприятию при проведении платежей в рамках текущей деятельности (для избежания проблем с ликвидностью).

### Обеспечение по кредиту

При кредитовании авиационных предприятий основными видами обеспечения являются залог имущества, а также гарантии, предоставленные уполномоченными государственными органами.

В качестве предмета залога может выступать движимое (производственное оборудование, полуфабрикаты, комплектующие и пр.) и недвижимое имущество (земельные участки, здания, сооружения, воздушные суда, космические объекты и пр.).

Кроме того, в залог могут быть приняты права, вытекающие из договоров аренды, права требования выручки по экспортным и внутренним контрактам на поставку товаров или иного имущества и другие имущественные права.

Как правило, имущество или имущественные права, принимаемые банками в обеспечение по кредитам, должны быть застрахованы в пользу банка-кредитора от рисков утраты (гибели), недостачи, повреждения, утраты права собственности залогодателя на предмет залога и пр.

В случае невозврата кредита банк осуществляет реализацию предмета залога. Реализация заложенного имущества, на которое обращено взыскание, производится путем продажи с публичных торгов. Заложенное имущество продается лицу, предложившему на торгах наивысшую цену.

При полном исполнении обязательств по кредиту банк-залогодержатель обязан немедленно возвратить заложенное имущество залогодателю.

В случае принятия в качестве обеспечения гарантии, при неплатеже по кредиту банк предъявляет свои требования по возврату кредита гаранту.

### Оформление кредитной документации

Кредит выдается на основании заключенного кредитного договора, и, как правило, после заключения договоров обеспечения.

В кредитном договоре, заключаемом между банком и заемщиком, отражаются все вопросы, связанные с выдачей и погашением кредита, а также определяющие условия кредитной сделки (сроки, процентная ставка, обеспечение и др.), взаимные обязательства, ответственность сторон и пр.

### Сопровождение кредита

После выдачи кредита банк на постоянной основе проводит мониторинг текущей деятельности заемщиков, залогодателей, гарантов, а также контроль за своевременным выполнением контрагентами своих обязательств.

Работу по контролю и мониторингу текущего состояния кредитных проектов банки осуществляют по следующим основным направлениям:

- проведение регулярного анализа финансового положения заемщика на основе данных бухгалтерской отчетности клиента (для исключения случаев невозврата кредита по причине ухудшения финансового положения заемщика);

- контроль за целевым использованием кредитных ресурсов и ходом реализации кредитного проекта;

- контроль за своевременностью и полнотой выполнения заемщиком, а также залогодателями условий кредитования;

- контроль сохранности и состояния предмета залога (в том числе путем проведения проверок заложенного имущества).

### Выводы

Рассмотренное выше многообразие форм, способов и методов кредитования дает возможность любому предприятию наукоемкого производства на основе конкретных, присущих исключительно этому предприятию особенностей функционирования, сформировать рациональный набор параметров и условий кредитования, позволяющих использовать кредит с максимальной эффективностью при наименьших затратах на его обслуживание.

### Библиографический список

1. Банковское дело / Под ред. О.И. Лаврушина. — М.: Финансы и статистика, 2005.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации.
3. О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения). Положение Банка России от 31.08.1998 № 54-П.
4. О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками. Положение Банка России от 26.06.1998 № 39-П.
5. О залоге. Закон РФ от 29.05.1992 № 2872-1.

Московский авиационный институт  
Статья поступила в редакцию 20.11.2009