

УДК 658.14(575.2)

**БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ КАК АЛЬТЕРНАТИВНЫЙ ИСТОЧНИК  
ФИНАНСИРОВАНИЯ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ  
В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ**

*А.Э. Джолдубаева*

Рассматривается возможность привлечения банковских кредитов для финансирования воспроизводства основных фондов отечественных предприятий в связи с износом их основных фондов с низкими показателями обновления и недостаточностью использования для этих целей собственных ресурсов предприятий.

*Ключевые слова:* банковский кредит; износ; коммерческий банк; обновление; основной капитал.

---

**BANK CREDITING AS AN ALTERNATIVE SOURCE OF FIXED CAPITAL FINANCING  
OF THE ENTERPRISES IN THE KYRGYZ REPUBLIC AT THE PRESENT STAGE**

*A.E. Dzholdubaeva*

This article discusses the possibility of attracting bank loans to finance the reproduction of fixed assets of domestic enterprises due to deterioration of fixed assets with low rates of their renewal and lack of usage of our enterprises' own resources.

*Key words:* bank credit; depreciation; commercial bank; renewal; fixed capital.

В современном мире в преобладающих рыночных условиях хозяйствования основным звеном экономики являются коммерческие организации, а главным звеном финансовой системы любого государства – финансы предприятий. Мы связываем это с тем, что именно финансы предприятий охватывают процессы создания, распределения и использования ВВП, к тому же именно здесь формируется основная часть доходов, которые в последующем распределяются по различным каналам в народнохозяйственном комплексе и являются причиной экономического роста страны и благосостояния населения.

В связи с развитием конкуренции необходимым условием для успешного функционирования любого предприятия становится правильно организованная система управления, включая координацию товарных и денежных потоков, изыскание финансовых ресурсов, соблюдение платежной дисциплины, проведение кредитной политики, финансового планирования и др. Все это в конечном итоге сказывается на прибыли предприятия.

С переходом отечественной экономики на рыночные основы хозяйствования перед нашими

предприятиями встала проблема обеспечения производства финансовыми ресурсами. Если при планово-административной экономике предприятия могли рассчитывать на помощь государства с его системой перераспределения финансовых ресурсов, то в современных условиях хозяйствования решение вопроса выживания и процветания находится в собственных руках предприятия.

В Кыргызстане в настоящее время все еще продолжается “проедание” советской производственно-технологической базы. В последнее время особенно актуален вопрос об уровне износа объектов энергосистемы Кыргызстана, поскольку он перешел все допустимые пределы. Такой вывод можно сделать из информации в отношении уровня износа энергетического оборудования и его технического состояния. Согласно данным Стратегии устойчивого экономического развития Кыргызстана на период 2013–2017 годы, уровень износа основных производственных фондов в отрасли электроэнергетики составляет около 60 %, в сфере передачи электроэнергии износ оборудования составляет 36 %, в сфере распределения – 45,3 %. При этом предкризисное пороговое значение изно-

Таблица 1– Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования (в процентах к итогу) [2]

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Внутренние инвестиции	71,62	75,85	78,50	63,96	70,57	77,32
в том числе финансируемые за счет:						
республиканского бюджета (включая средства на чрезвычайные ситуации)	6,30	5,43	8,79	10,89	13,11	9,62
местного бюджета	1,27	1,34	2,43	1,76	2,07	2,06
средств предприятий и организаций	37,49	47,07	40,77	22,93	18,75	46,14
кредитов банков	0,00	0,00	0,65	0,82	5,86	9,33
средств населения и др.	26,56	22,01	25,86	27,56	30,78	32,86

са оборудования составляет уже 15 %, кризисное – 25 % [1]. Из этого мы делаем вывод, что энергосистема республики уже давно находится в кризисе. Это также касается и остальных отраслей нашей республики. Поскольку данный вопрос остается открытым и актуальным в современных условиях, рассмотрим возможность привлечения банковских кредитов для воспроизводства основного капитала отечественных предприятий.

Выбор способов и источников финансирования предприятия зависит от многих факторов: опыта работы предприятия на рынке, его текущего финансового состояния и тенденций развития, доступности тех или иных источников финансирования, способности предприятия подготовить все требуемые документы и представить проект финансирующей стороне, а также от условий финансирования (стоимости привлекаемого капитала). Однако необходимо отметить главное: предприятие может найти капитал только на тех условиях, на которых в данное время реально осуществляются операции по финансированию аналогичных предприятий, и только из тех источников, которые заинтересованы в инвестициях на соответствующем рынке (в стране, отрасли, регионе).

Финансирование прямых инвестиций – это порядок предоставления денежных средств, система расходования и контроля за целевым и эффективным их использованием. Методы финансирования зависят от конкретных условий функционирования предприятия, изменений в направлении его развития. Они определяются особенностями воспроизводства основного капитала и источников финансирования на той или иной стадии развития экономики.

В современном мире эффективная финансовая деятельность предприятия невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Потребность в заемных средствах возникает у предприятия тогда, когда его собственные источники не покрывают его потребности. Использование заем-

ного капитала позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности предприятия, расширить производство, обеспечить его новой современной техникой, ускорить формирование различных целевых финансовых фондов, в конечном счете повысить рыночную стоимость предприятия. Среди заемных источников на финансирование основных фондов привлекаются долгосрочные кредиты банков. Это наиболее распространенный способ финансирования воспроизводства основного капитала предприятий. Условия финансирования в банках различны. Предприятие, претендующее на получение кредита в коммерческом банке, должно не только иметь высокую платежеспособность и ликвидность, но и представить финансовую отчетность, соответствующую международным стандартам, подтвержденную одной из ведущих международных аудиторских фирм. Главным фактором при принятии банком решения о предоставлении займа было и остается наличие ликвидного обеспечения или надежных гарантий.

Динамика инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в Кыргызстане представлена в таблице 1, из которой видно, что банковские кредиты на воспроизводство основного капитала предприятий в Кыргызстане с 2005 по 2008 год практически отсутствовали. В 2009 году по ряду причин доля кредитов банков увеличилась, но не намного, составив 5,86 % в общей доле внутренних инвестиций. В 2010 году она увеличилась почти в два раза и составила 9,33 %. Такой незначительный вес банковских кредитов среди других источников финансирования имеет несколько причин. Во-первых, обращаться к банковским кредитам на воспроизводство основного капитала отечественные предприятия не стремятся, так как средняя процентная ставка наших коммерческих банков составляет от 15 %, а это очень дорогие ресурсы для отечественных предприятий. Сами банки также не стремятся работать с выдачей долго-

Таблица 2 – Кредиты свыше 1 года в национальной валюте, выданные коммерческими банками за 2007–2012 годы (в процентах к итогу) [3]

Отрасль	2007	2008	2009	2010	2011	2012 (июль)
Промышленность	2,66	0,71	1,21	1,47	1,90	0,73
Сельское хозяйство	27,52	29,28	27,82	24,20	23,90	19,61
Транспорт и связь	0,97	1,64	1,47	1,82	1,25	2,55
Торговля	35,84	36,73	45,87	48,51	49,21	50,30
Заготовка и переработка	0,66	0,18	0,30	0,41	0,09	0,40
Строительство	2,21	3,76	2,24	3,81	2,03	1,52
Ипотека	12,17	6,71	3,36	4,64	3,31	2,15
Потребительские кредиты	8,55	10,61	7,83	8,60	11,12	15,79
Прочие	9,42	10,37	9,91	6,53	7,18	6,94
Итого	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Таблица 3 – Кредиты свыше 1 года в иностранной валюте, выданные коммерческими банками за 2007–2012 годы (в процентах к итогу) [3]

Отрасль	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Промышленность	8,28	7,64	6,28	7,18	7,18	3,67
Сельское хозяйство	1,23	1,03	0,94	1,95	1,41	0,71
Транспорт и связь	1,15	1,31	0,57	1,59	1,11	3,42
Торговля	37,80	44,70	62,15	58,19	54,75	50,67
Заготовка и переработка	0,78	1,34	0,08	0,24	0,34	0,24
Строительство	9,34	9,87	4,95	6,18	3,02	3,59
Ипотека	21,16	9,88	4,86	6,37	8,57	10,66
Потребительские кредиты	6,40	6,70	7,72	5,92	5,59	9,57
Прочие	13,86	17,54	12,46	12,38	18,03	17,45
Итого	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

срочных кредитов, поскольку они себя стараются оградить от риска невозврата платежей.

Во-вторых, необходимо учитывать и то, что кыргызстанские банки сами не располагают “длинными” ресурсами, которые они могут представить предприятиям на относительно длительный срок. Банки желают предоставлять только краткосрочные кредиты, однако для модернизации, замены или реконструкции основного капитала часто требуется не один год. В данном случае наши предприятия просто не могут, не успевают окупить стоимость предоставленных банком средств за короткий срок, поэтому здесь возникает тупиковая ситуация для предприятий. Таким образом, только в случае если предприятие располагает ликвидным обеспечением и условия предоставления займа приемлемы как для предприятий, так и для коммерческих банков, предприятие может прибегнуть к банковским займам.

Далее рассмотрим динамику кредитов свыше 1 года в национальной валюте, выданных коммерческими банками за 2007–2012 годы.

Как видим из таблицы 2, на протяжении 6 лет самый большой удельный вес кредитов, выданных коммерческими банками в национальной валюте свыше 1 года, среди указанных отраслей занимают торговля (от 35 до 50 %) и сельское хозяйство (от 20 до 30 %), в то время как максимальное значение кредитов в промышленности составило всего 2,66 %. Кредитование строительства, так же как и торговли, на протяжении указанного периода занимало небольшой удельный вес, его диапазон кредитования составил от 1,52 до 3,81 %.

Перейдем к анализу кредитов свыше 1 года в иностранной валюте, выданных коммерческими банками за 2007–2012 годы.

Из данных таблицы 3 видно, что среди выданных кредитов в иностранной валюте коммерчески-

ми банками за 2007–2012 годы наибольший удельный вес занимают торговля и ипотека. За шесть лет удельный вес кредитов в торговлю вырос с 37,80 до 50,67 %, а удельный вес кредитов под ипотеку, наоборот, имел тенденцию к снижению – с 21,16 до 10,66 % за аналогичный период. Удельный вес кредитов, направленных в промышленность, был незначительным, и за указанный период он снизился с 8,28 до 3,67 %. Что касается сельского хозяйства, то выдача кредитов в иностранной валюте составила в среднем только 1,21 %.

Таким образом, мы можем смело говорить о том, что банковское кредитование как альтернативный источник воспроизводства основных фондов предприятий в Кыргызстане себя не проявляет. Анализ также показал, что отечественная промышленность практически не кредитруется коммерческими банками, тогда как в развитых рыночных экономиках для этих целей

существуют специализированные индустриальные банки. Пока отечественный финансовый рынок развивается отдельно от реального сектора экономики, вряд ли стоит надеяться на экономическое развитие нашей страны и рост благосостояния народа. Эта проблема остается открытой, и в ее решении, в первую очередь, должны быть заинтересованы представители власти.

#### *Литература*

1. Стратегия устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013–2017 годы. Бишкек, 2012.
2. Инвестиции в Кыргызской Республике 2005–2010. Бишкек, 2011.
3. Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики. Бишкек, 2012.