



КРЕДИТ ДОЛГОСРОЧНЫЙ

Авторы: Н. Э. Соколинская

КРЕДИТ ДОЛГОСРОЧНЫЙ, ссуда, характеризующаяся значительной длительностью срока предоставления (от 1 года до 20 лет), возобновляемостью, использованием для привлечения инвестиций др. источников, кроме кредитования, высокими рисками кредитования, использованием плавающей процентной ставки, гарантий и оговорок.

Возобновляемый (револьверный) характер К. д. означает, что кредитная организация обязуется предоставить заёмщику любую часть общей суммы кредита на длительный период. В течение указанного периода заёмщик по своему усмотрению имеет право получить, использовать, погасить и вновь получить кредит. По истечении такого «возобновляемого» периода по всем суммам, полученным в рамках общего кредита, срок их применения считается истёкшим, а сами кредиты – подлежащими погашению в соответствии с остатком общего срока кредита.

Особенности принятия решения о выдаче К. д. состоят в более ответственном и длительном анализе и оценке кредитуемого проекта и его рисков: поиске источников финансирования и партнёров, прогнозировании денежных потоков и бюджета финансирования, технико-экономич. обосновании и бизнес-плане, проф. руководителей проекта, а также в определении количества кредитов, их суммы, вида, срока, цены и риска кредитования с обязательным прогнозированием возможного развития ситуации. Немаловажное значение имеют: выбор вида кредита или их сочетания, определение суммы и сроков выдачи кредита и составление графика его погашения; оценка обеспечения; разработка ограничительных или дополнит. условий кредитования, оговорок; анализ вспомогат. соглашения; установление процентной ставки и комиссии по кредиту.

Выделяют следующие виды К. д.: выпуск [облигаций](#); рефинансирование; промежуточный заём; акционирование; синдицированный кредит; кредитная линия;

гос. кредит; лизинговый кредит; документарный долгосрочный аккредитив; экспортный кредит; инвестиционный кредит; проектный кредит; венчурный кредит; ипотека.

Инвестиц. кредиты предоставляются на строительство новых объектов и производственных мощностей, а также на технич. перевооружение, расширение и реконструкцию действующих предприятий и организаций. От заёмщика потребуется предоставить в банк бизнес-план, описание инвестиц. проекта, финансовую отчётность за два последних года: пакет проектно-сметной документации, заключения специализир. организаций, подтверждающих соответствие инвестиц. проекта установленным законодательством санитарно-гигиенич., экологич. и др. нормам, и т. д. Всё это позволит банку оценить динамику развития предприятия и сделать прогноз на перспективу.

Показатели, используемые в анализе инвестиц. деятельности, можно разделить на 2 группы в зависимости от того, учитывается или нет временной параметр. Первая – это показатели, основанные на дисконтированных оценках («динамические» методы): чистая приведённая стоимость – NPV (Net Present Value); индекс рентабельности инвестиций – PI (Profitability Index); внутренняя норма прибыли – IRR (Internal Rate of Return); модифицированная внутренняя норма прибыли – MIRR (Modified Internal Rate of Return); дисконтированный срок окупаемости инвестиций – DPP (Discounted Payback Period). Вторая группа – это показатели, основанные на учётных оценках («статистические» методы): срок окупаемости инвестиций – PP (Payback Period); коэф. эффективности инвестиций – ARR (Accounted Rate of Return).

При проектном кредитовании права собственности находятся у кредитора вплоть до полной окупаемости и получения прибыли с выделением специального юридич. лица при соблюдении миним. требований (наличие рынков сбыта, наличие выверенных источников ресурсов, достаточность рынков сбыта, благоприятный юридич. климат, применимое законодательство). Осн. документы по кредитам: базовое соглашение, контракт на строительство, кредитные соглашения. В тех случаях, когда имеется более одного кредита, становится всё более распространённым использование «осевого» соглашения (соглашения с общими условиями). В таком соглашении

содержатся пояснения и гарантии, статьи об интересах кредитора, прецедент условий и оговорки на случай непогашения, применимые в отношении всего пакета кредитов. Затем с каждой кредитной группой (международ. коммерч. банками, многонациональными кредитными учреждениями, местными банками и экспортно-импортными банками и кредитными учреждениями) заключаются отд. кредитные соглашения, а также соглашение между кредиторами. Оно регулирует взаимоотношения между кредитными группами, т. е. адм. управление кредитами, корректирующие действия, раздел выручки. Спец. соглашение по обеспечению позволяет снизить риски кредитования, а проектные соглашения (а именно – контракт на реализацию продукции, долгосрочный контракт на продажу, контракт на поставку, лицензия на процесс, соглашение об обслуживании, соглашение о недвижимости) направлены на контроль хода проекта. Вспомогат. соглашения, а именно – гарантия завершения проекта и соглашение о нехватке денежных средств, способствуют привлечению дополнит. источников для завершения проекта.

Венчурный кредит предоставляется на кредитование строительства нового предприятия «под ключ», имеющего страновое или международ. значение и нацеленного на выпуск принципиально новой продукции ноу-хау. Носит особо рискованный характер.

Развитие долгосрочного кредитования сдерживается высокими рисками.

Экономический риск связан с изменением экономич. факторов. В наибольшей степени подвержена экономич. риску инвестиц. деятельность. Риск реального инвестирования связан с неудачным выбором месторасположения строящегося объекта, перебоями в поставке строит. материалов и оборудования, существенным ростом цен на инвестиц. товары, выбором неквалифицированного или недобросовестного подрядчика и др. факторами, задерживающими ввод в эксплуатацию объекта инвестирования или снижающими доход (прибыль) в процессе его эксплуатации. Риск финансового инвестирования объясняется непродуманным подбором финансовых инструментов для инвестирования, финансовыми затруднениями или банкротством отд. эмитентов, непредвиденными изменениями условий инвестирования, прямым обманом инвесторов и т. п. Систематический (рыночный) риск возникает для всех участников инвестиц. деятельности. Он определяется сменой стадий экономич. цикла развития страны или

конъюнктурных циклов развития инвестиц. рынка, значит. изменениями налогового законодательства в сфере инвестирования и др. аналогичными факторами, на которые инвестор повлиять при выборе объектов инвестирования не может.

Несистематический (специфический) риск присущ конкретному объекту инвестирования или деятельности конкретного инвестора. Риск, связанный с отраслью производства, вложение в произ-во товаров нар. потребления в ср. менее рискованны, чем, напр., в произ-во оборудования. К политическому риску относятся разл. виды возникающих административных ограничений инвестиц. деятельности, связанных с изменениями осуществляемого государством политич. курса. Социальный риск – это риск забастовок, расходы на неплановые социальные программы и т. д. К экологическому риску относится риск разл. экологич. катастроф и бедствий, отрицательно сказывающихся на деятельности инвестируемых объектов.

Управленческий риск связан с качеством управленч. команды на предприятии.

Коммерческий риск связан с показателями развития данного предприятия и сроком его существования. Т. о., областью формирования риска является внешняя среда функционирования кредитной организации – кредитора и его клиента; экономика заёмщика, его деловые, финансовые и организационные риски, а также уровень организации долгосрочного кредитования в кредитной организации.

Литература

Лит. см. при ст. [Кредит](#).