

**Н. Ю. РАТНИКОВА**

(г. Гомель, Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины)

Науч. рук. **В. В. Ковальчук,**

канд. экон. наук, доц.

## **ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ КАК СПОСОБ ПОВЫШЕНИЯ ДОХОДНОСТИ КРЕДИТОВ НА ИННОВАЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

Оценивая тенденции развития кредитного рынка Беларуси, следует отметить, что в силу государственной внутренней политики, а также в связи с тем, что рыночные условия требуют от организаций любых форм собственности активного осуществления инновационной деятельности, перспективным направлением банковского кредитования должны стать кредиты на финансирование инновационных проектов.

С целью повышения качества кредитного портфеля банка необходимо совершенствовать методику оценки доходности отдельных видов кредитов и, в том числе, кредитов на инновационную деятельность. К сожалению, современные методики анализа качества кредитного портфеля не содержат оценочные показатели доходности кредитов на инновации [1, с. 36]. Оценку качества кредитов банка на инновационную деятельность с позиции доходности предлагается осуществлять по методике (таблица 1).

Таблица 1 – Качество кредитов на инновационную деятельность банка с позиции доходности за 2013 г.

Показатель	01.01.13	01.01.14	Отклонение
Кредиты на инновационную деятельность, млн. руб.	319 674,4	106 875,6	-212 798,8
Процентный доход, млн. руб.	126 591,1	39 009,6	-87 581,5
Проблемные кредиты, млн. руб.	15 983,6	6 412,5	-9 571,1
Кредиты на инновационную деятельность, приносящие доход (1-3), млн. руб.	303 690,8	100 463,1	-203 227,7
Доля кредитов на инновационную деятельность, приносящих доход (4/1), %	95,1	94,0	-0,9
Доля проблемных кредитов на инновационную деятельность (3/1), %	4,9	6,0	1,1
Соотношение кредитов, приносящих доход, и проблемных кредитов (4/3)	19,0	15,7	-3,3
Соотношение проблемных кредитов и кредитов, приносящих доход (3/4)	0,05	0,06	0,01
Доля процентного дохода в общей сумме кредитов на инновационную деятельность (2/1), %	39,6	36,5	-3,1

По данным таблицы 1 видно, что за год общая сумма кредитов на инновационную деятельность сократилась на 212 798,8 млн. руб. На 9 571,1 млн. руб. снизилась сумма проблемных кредитов, однако их доля в общей сумме кредитов возросла на 1,1 п.п. Из-за снижения объёмов кредитования на 87 581,5 млн. руб. сократилась сумма процентного дохода. Из показателя соотношения кредитов, приносящих доход, и проблемных кредитов видно, что темп роста кредитов, приносящих доход, опережает темп роста проблемных кредитов. Однако за год этот коэффициент снизился на 3,3, что говорит о снижении доходности по кредитам.

Для снижения рисков при кредитовании инновационных проектов организаций, необходимо разработать систему показателей, которые позволят наиболее точно рассчитать финансовый эффект от данного вида кредитования. К ним относят:

1) Внутреннюю норму доходности инноваций (ВНД). Это ставка дисконта, при которой величина приведенных доходов равна приведенным капиталовложениям в инновационный проект. С экономической точки зрения, это максимальная ставка платы за привлечение средств, при которой проект остается безубыточным.

При кредитном финансировании проекта – это максимальная процентная ставка, по которой банки могут выдавать кредит. ВНД показывает максимальный уровень за-

трат по данному проекту, т.е. если цена капитала, привлекаемого для финансирования проекта, больше ВНД, то проект может быть выполнен только в убыток и его надо отвергнуть [2, с. 28].

2) Индекс доходности инвестиций от внедрения в инновационный проект, который позволяет определить, в какой мере возрастают средства инвестора в расчете на 1 рубль инвестиций и рассчитывается по формуле (1):

$$\text{ИД} = \frac{\sum_{i=1}^N \frac{\text{ЧДП}_i}{(1+d)^i}}{\text{Ип}}, \quad (1)$$

где ЧДП<sub>i</sub> – чистый денежный поток для периода i;

Ип – первоначальные инвестиции;

d – ставка дисконтирования (стоимость привлечённого капитала).

Показатель ИД может быть использован не только для сравнительной оценки, но и в качестве критериального при принятии решения о возможностях реализации инновационного проекта.

Если значение индекса доходности меньше единицы или равно ей, инновационный проект должен быть отвергнут в связи с тем, что он не принесёт дополнительный доход на инвестированные средства [2, с. 29].

3) Срок окупаемости инновационного проекта (период возврата инвестированных ресурсов) – период времени, за который начальные отрицательные значения накопленных средств полностью компенсируются положительными значениями. Срок окупаемости инновационного проекта рассчитывается по формуле (2):

$$\text{СО} = n, \text{ при } \sum_{t=1}^n \text{ПДС} > \text{И}_0, \quad (2)$$

где СО – срок окупаемости инноваций;

n – число периодов;

ПДС – приток денежных средств в период t;

И<sub>0</sub> – величина исходных инвестиций в нулевой период.

Срок окупаемости по инновационному проекту должен быть короче периода пользования заемными средствами, устанавливаемого кредитором [2, с. 30].

Таким образом, применение показателей оценки эффективности инновационных проектов позволит повысить доходность кредитов на инновационную деятельность и, следовательно, стабильность банковской системы в целом.

#### Список используемой литературы

- 1 Платонов, В. Банковское дело: стратегическое руководство. / В. Платонов, М. Хиггинс. – М.: Консалтбанкир, 2011. – 519 с.
- 2 Ратникова, Н. Ю. Оценка эффективности инновационных проектов как важный фактор минимизации банковских рисков / Н. Ю. Ратникова, В. В. Ковальчук // Бухгалтерский учет и анализ. – 2014. – № 11. – С. 24-32.