

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ**

**на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)**

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студента 2 курса экономического факультета

**Никиткина Максима Валерьевича**

**Тема работы: «Развитие инвестиционного кредитования в  
коммерческом банке»**

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,

к.э.н., доцент \_\_\_\_\_ С. С. Голубева

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент \_\_\_\_\_ О. С. Балаш

Саратов 2024

**ВВЕДЕНИЕ.** Актуальность темы исследования. Инвестиции играют существенную роль в функционировании и развитии экономики. Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства.

Основную роль в повышении инвестиционной активности играет финансовая система и, в первую очередь, коммерческие банки, которые мобилизуют сбережения общества, формируют и распределяют инвестиционный капитал.

Кроме этого, коммерческие банки играют роль мощнейших информационных процессоров рынка инвестирования. Положение банков в экономическом информационном поле является уникальным, поскольку они объединяют в своей деятельности комплекс услуг, обеспечивающий контакт с обслуживаемыми экономическими субъектами.

Огромный вклад в формирование отечественной теории финансового планирования, используемый автором при научном исследовании экономической сущности и содержания затрат (расходов) в национальной экономической системе, внесли: Бочаров В.В., Веретенникова О.Б., Добросердова И.И., Попова Р.Г.

Теоретическое обоснование роли бизнес-планирования в современных условиях представлено у: Абрамова М. А., Васин Ф.Л., Кропин Ю. А.

Теоретическое обоснование инвестиционных проектов и анализа их эффективности представлены в работах, Бирмна Г., Блау С.Л., Богатыня Ю. В.

Методологические аспекты бизнес-планирования представлены в работах ведущих представителей научной мысли: Бланк И.А., Волкова О.Н., Дроздова Т.Г., Лебедев В.Г., Шашурин Ю.С., Черезов А.В.

Особое значение для обоснования понятийного аппарата, категориальности финансового планирования, бизнес-планирования имеют

труды российских и зарубежных авторов: Горфинкель В.Я., Липсиц И.А., Ляпунов С.И., Млодик С.Г., Попов В.М., Орлова Е.Р., Швандер В.А.

Вопросы финансового менеджмента, управления денежными потоками в национальной экономической системе в целом и между субъектами экономических отношений нашли отражение в работах научной элиты: Бланк И.А., Бригхэм Ю. Ф., С. Дж. Брауна, Дж. К. Ван Хорн, Вахович Д.М., Дж. Доунса, Л. Дж. Гитмана, Крейнина М.Н., Устенко О.Л., Фабоцци Ф. Д., Эрхадта М.С., Э. Хелферта, У. Шарпа и других.

Основной целью диссертационной работы является разработка концепции финансового планирования инвестиционных проектов в банках на основе развития теории и методологии финансового планирования на примере ПАО «Сбербанк России». Поставленная в магистерской диссертации цель потребовала решения конкретных теоретических, методологических и практических задач исследования:

- систематизировать существующие научные положения, теории финансового планирования в экономической системе с целью формирования авторской позиции экономической сущности финансового планирования как производной системы планирования финансовых ресурсов;

- рассмотреть различные методики финансового планирования инвестиционных проектов в рамках совершенствования бизнес-процессов в современной экономике при соблюдении российского законодательства, нормативно- правовых актов, посвященных вопросам бизнес-планирования в коммерческих организациях;

- изучить влияние финансового планирования в системе проектного финансирования (инвестиционного кредитования) для определения возможностей эффективного управления денежными потоками коммерческой организации;

- исследовать проблемы финансового планирования инвестиционных проектов в деятельности коммерческой организации для составления

эффективных предложений для улучшения финансового планирования инвестиционных проектов в коммерческой организации.

Для решения поставленных задач были использованы следующие методы: сравнение, анализ и синтез данных, индукция, дедукция и другие.

В качестве информационной базы исследования были использованы публикации, учебные пособия, бухгалтерская отчетность коммерческого банка, научные статьи как зарубежных, так и отечественных авторов.

Объектом работы является финансовое планирование инвестиционных проектов банка.

Предметом исследования выступают экономические отношения, возникающие в процессе финансового планирования инвестиционных проектов коммерческого банка.

Теоретическая значимость: Результаты исследования позволили расширить и систематизировать представления о финансовом планировании инвестиционных проектов в коммерческом банке.

Практическая значимость исследования состоит в разработке мер по усовершенствованию финансового планирования инвестиционных проектов в коммерческом банке.

Научная новизна исследования состоит в разработке и апробации мероприятий, позволяющих повысить эффективность деятельности коммерческого банка, а также усовершенствовать финансовое планирование инвестиционных проектов.

1) Систематизированы научные положения и теории финансового планирования в экономической системе, рассмотрены методики финансового планирования инвестиционных проектов в рамках современной экономики.

2) Изучено влияние финансового планирования в системе проектного финансирования (инвестиционного кредитования), исследованы проблемы финансового планирования инвестиционных проектов в деятельности коммерческой организации.

3) Составлены и апробированы новые мероприятия для усовершенствования финансового планирования инвестиционных проектов коммерческого банка, разработанные мероприятия могут применяться и использоваться в работе – ПАО «Сбербанк России».

Гипотеза исследования: предполагается, что если осуществить внедрение, предложенных по результатам исследования мер по улучшению финансового планирования инвестиционных проектов в банке, то это поможет усовершенствовать финансовое планирование инвестиционных проектов в ПАО «Сбербанк России», и тем самым повысит эффективность самих инвестиций.

**ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ.** В главе 1 Теоретические основы финансового планирования и инвестиционной деятельности коммерческого банка, автором раскрываются понятие, цели, функции и сущность финансового планирования и инвестиционной деятельности коммерческого банка.

Финансовое планирование – представляет собой деятельность экономически активного субъекта (предприятия, государственной структуры, банка, НКО), связанная с распределением денежных средств в соответствии с его потребностями в настоящем времени.

Финансовое планирование в коммерческих банках осуществляется посредством составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования.

1) В долгосрочном финансовом плане определяются ключевые финансовые параметры развития организации, разрабатываются стратегические изменения в движении ее финансовых потоков. Сроки, которым оно соответствует, – от 1 до 5 лет.

2) В текущем финансовом плане все разделы плана развития организации увязываются с финансовыми показателями, определяются влияние финансовых потоков на производство и продажу, конкурентоспособность организации в текущем периоде. Сроки,

фиксируемые в соответствующих планах, как правило, не превышают 1 года».

3) Оперативный финансовый план включает краткосрочные тактические действия – составление и исполнение платежного и налогового календаря, кассового плана на месяц, декаду, неделю.

В части финансового планирования выделяют шесть методов обоснования плановых значений: экономический анализ, нормативный метод, расчетно-аналитический метод, балансовый метод, метод оптимизации плановых решений и экономико-математическое моделирование.

Основой инвестиционной деятельности коммерческого банка является набор экономических показателей, помогающих дать оценку инвестиционной деятельности банка. Показателями такой деятельности коммерческого банка могут служить:

- 1) Объем инвестиционных ресурсов коммерческого банка.
- 2) Индекс реальной стоимости инвестиционных ресурсов.
- 3) Совокупный объем инвестиций коммерческого банка.
- 3) Доля инвестиционных вложений в суммарных активах коммерческого банка.
- 4) Структурные показатели инвестиций коммерческого банка по объектам вложения.
- 5) Показатели эффективности инвестиционной деятельности коммерческого банка, прирост активов и прирост прибыли в расчете на объем инвестиций.
- 6) Показатели альтернативной доходности инвестирования в производственный сектор по сравнению с вложением капитала в доходные финансовые активы.

Реализация инвестиционной деятельности коммерческого банка проявляется в инвестиционном процессе. Инвестиционный процесс в банковской деятельности – это последовательность этапов, действий,

процедур и операций, проводимых коммерческим банком по осуществлению инвестиционной деятельности. Конкретное течение инвестиционного процесса определяется объектом инвестирования и видами инвестирования, например реальные или финансовые инвестиции.

В главе 2 Анализ финансового планирования инвестиционных проектов ПАО «Сбербанк России», автор дает общую характеристику коммерческого банка, проводит анализ финансового планирования инвестиционных проектов в ПАО «Сбербанк России».

«Сбербанк» (полное наименование – Публичное акционерное общество «Сбербанк России», зарегистрированная торговая марка «Сбер») – российский финансовый конгломерат, крупнейший универсальный банк России и Восточной Европы. По итогам 2023 года у Сбербанка 108,5 млн активных частных клиентов и 3,2 млн активных корпоративных клиентов. Среди крупнейших банков мира по размеру активов находится в шестом десятке, по версии S&P Global. Также ПАО «Сбербанк России» включён Банком России в перечень системно значимых кредитных организаций.

В целом можно сделать вывод о том, что инвестиционные и кредитные операции являются основными источниками доходов ПАО «Сбербанк России», но вместе с тем, данные операции генерируют для банка основные риски. Состояние банковского кредитования имеет прямое значение для развития реального сектора экономики и экономики страны в целом. Важным элементом кредитно-инвестиционной политики банка является установление результативной системы организации и управления как кредитным, так и инвестиционным портфелем, что в перспективе обеспечит увеличение прибыли банка и позволит снизить риски.

На основании проведенного анализа отчетности ПАО «Сбербанк России» за период 2021 – 2023 гг. можно сделать вывод о том, что банк ведёт свою деятельность достаточно корректно, рекордная прибыль по итогу 2023 года и продолжающийся рост в условиях нестабильностей в экономике,

явное доказательство финансовой устойчивости банка. Но наряду с положительными показателями деятельности ПАО «Сбербанк России» также можно выявить и некоторые проблемы. У банка присутствует ряд проблем, который отражается на финансовом планировании инвестиционных проектов:

- сокращение удельного веса кредитов сроком от 181 дня до 1 года в кредитном портфеле банка на 1% относительно 2021 года;
- удельный вес кредитов сроком более 3 лет в кредитном портфеле банка сократился за последние 2 года относительно 2021 года на 1,9%, это является проблемой для банка, исходя из того что это один из основных источников его дохода банка;
- по итогам 2023 года темп роста проектного финансирования сократился на 12,2%.

На основании того, что за последние 2 года уменьшилась доля кредитов, выдаваемых банком на долгий срок, иными словами, сократилось проектное финансирование (инвестиционное кредитование), банку следует пересмотреть свою политику в отношении этой данной ситуации. Операции с юридическими лицами, генерируют основную долю в доходах ПАО «Сбербанк России».

**В главе 3** Совершенствование финансового планирования инвестиционных проектов ПАО «Сбербанк России», автором были составлены рекомендации для усовершенствования финансового планирования в коммерческом банке, а также проводит практическую оценку предложенных рекомендаций для ПАО «Сбербанк России».

Для усовершенствования финансового планирования инвестиционных проектов для ПАО «Сбербанк России» были предложены следующие рекомендации:

1. Увеличение проектного финансирования (инвестиционного кредитования) за счет усовершенствования условий кредитной программы.



2. Увеличение привлекаемых средств на долгосрочные депозиты за счет усовершенствования условий по долгосрочным депозитам.

Далее рассмотрим эффект от внедрения изменений в систему проектного финансирования (инвестиционного кредитования).

По результатам проведенного исследования нами было выявлено, что в 2023 году темп роста проектного финансирования (инвестиционного кредитования) в ПАО «Сбербанк России» сократился на 12,2%, эту величину мы будем использовать как примерную величину оттока клиентов для составления прогноза влияния предлагаемых мер на общее состояние проектного финансирования (инвестиционного кредитования).

В 2023 году сумма проектного финансирования (инвестиционного кредитования) составила 7 166,1 млрд. руб.

По предварительным оценкам ожидается, что с введением новых условий по кредитам ПАО «Сбербанк России» в 2024 году сможет увеличить проектное финансирование на 12,2% или на 859,9 млрд. руб. ( $7\,166,1 \text{ млрд. руб.} * 12,2\%$ ), а увеличение процентного дохода составит 146,2 млрд. руб. ( $859,9 \text{ млрд. руб.} * 17\%$  - процент по усовершенствованному кредиту «Кредит на проект»).

В 2023 году сумма привлечённых средств составила 22 904,4 млрд. руб.

По предварительным оценкам ожидается, что с применением новых условий по вкладам ПАО «Сбербанк России» в 2024 году сможет увеличить объём привлечённых долгосрочных вкладов на 2% или на 458,1 млрд. руб. ( $22\,904,4 \text{ млрд. руб.} * 2\%$ ). Процентные расходы по итогу 2024 года составят 61,8 млрд. руб. ( $458,1 * 13,5\%$  - средняя ставка по усовершенствованному вкладу «СберВклад»).

Чистый процентный доход банка по итогу 2024 года увеличится на 84,4 млрд. рублей или на 3,3%.

Таким образом, введение новых условий по вкладам позволит ПАО «Сбербанк России» увеличить объемы своих ресурсов, которые он сможет мобилизовать на проектное финансирование (инвестиционное кредитование),

а введение измененных условий по кредиту «Кредит на проект» даст возможность большему числу организаций воспользоваться услугой проектного финансирования (инвестиционного кредитования) которое предоставляет ПАО «Сбербанк России». На данный момент предлагаемые меры помогут ПАО «Сбербанк России» улучшить финансовое планирование инвестиционных проектов.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ.** Итак, финансовое планирование инвестиционных проектов – является достаточно важным процессом в работе любого коммерческого банка. От уровня финансового планирования инвестиционных проектов зависит степень успешности и конкурентоспособности коммерческого банка.

По итогам анализа динамики и структуры проектного финансирования был сделан вывод о том, что хоть показатель и отражает положительную динамику, по итогам 2023 года темп роста сократился на 12,2%, это свидетельствует о снижении интереса к проектному финансированию организаций, вероятнее всего данная ситуация сложилась из-за неудовлетворительных условий по инвестиционным кредитам для компаний и организаций.

На основании этого, для усовершенствования финансового планирования инвестиционных проектов в ПАО «Сбербанк России», мы предлагаем изменить некоторые условия в финансовом продукте «Кредит на проект». Для начала банку следует снизить минимальную сумму для получения кредита с 2 500 000 руб. до 1 000 000 руб. что даст возможность большему количеству потенциальных клиентов рассмотреть ПАО «Сбербанк России» в качестве кредитора. Также стоит снизить процентную ставку с 19% до 17%. Уменьшая процентную ставку по кредиту и снижая минимальную сумму кредита, банк создаёт больше возможностей для потенциальных клиентов. Новые условия по финансовому продукту «Кредит на проект» помогут ПАО «Сбербанк России» повысить конкурентоспособность их продукта и увеличить клиентскую базу.

Также для усовершенствования финансового планирования инвестиционных проектов ПАО «Сбербанк России» рекомендуется привлекать больше средств на долгосрочные депозиты. Для этого мы предлагаем улучшение продукта «СберВклад». ПАО «Сбербанк России» следует рассмотреть снижение минимальной суммы вклада со 100 000 руб. до 50 000 руб. что позволит большему числу клиентов вложить свои средства именно в ПАО «Сбербанк России», также стоит рассмотреть увеличение нижнего порога процентной ставки с 9,5% до 11%. Предлагаемые изменения вклада «СберВклад» помогут привлечь ПАО «Сбербанк России» больше потенциальных клиентов, а снижение минимальной суммы вклада и увеличение процентной ставки, должно положительно отразиться на количестве привлекаемых долгосрочных вкладов.