

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

**ИНВЕСТИЦИОННОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В
КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ**

Выпускная квалификационная работа студента

заочной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
4 курса группы 06001358
Харченко Дмитрия Васильевича

Научный руководитель
Доц. Муравецкий А.Н.

БЕЛГОРОД 2017

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования. В условиях макроэкономической неопределенности уменьшается количество и качество долгосрочных капиталоемких проектов, что, в свою очередь, влияет на объемы их финансирования. Глобальная интеграция финансов и денежных потоков, а также международный экономический кризис оказывают значительное влияние на финансирование банками инвестиционной деятельности предприятий. В связи с этим необходим анализ специфики долгосрочного финансирования банками проектов компаний различных отраслей российской экономики в форме инвестиционного кредитования и проектного финансирования.

Степень научной разработанности. Значительный вклад в развитие банковского инвестиционного кредитования и проектного финансирования внесли такие ученые–экономисты как А. А. Пересада, Т. В. Майорова, Ю. Н. Воробьев, Е. И. Воробьева, А. П. Бондарь и другие.

Тем не менее, и инвестиционное кредитование и проектное финансирование все еще слабо развито в российской банковской системе, что говорит о необходимости продолжения начатых исследований.

Целью исследования является поиск возможных направлений совершенствования инвестиционного кредитования и банковского проектного финансирования.

Заявленная цель логически обусловила постановку и решение следующих задач:

- на теоретическом уровне проанализировать инвестиционное кредитование и проектное финансирование в коммерческом банке;
- оценить современные проблемы инвестиционных проектов реального сектора экономики России с участием коммерческих банков;

– проанализировать процессы и динамику инвестиционного кредитования и проектного финансирования в ПАО АКБ «Металлинвестбанк»;

– обосновать рекомендации по совершенствованию оценки кредитоспособности заемщика при инвестиционном кредитовании;

– сделать предложения по совершенствованию методики оценки рисков коммерческого банка при проектом финансировании.

Объектом исследования является процесс инвестиционного кредитования и проектного финансирования отечественными банками.

Предметом исследования являются финансовые технологии инвестиционного кредитования и проектного финансирования, применяемые российскими и зарубежными коммерческими банками.

Теоретический и практический анализ исследования относятся к периоду с 2013 по 2015 гг. Предложения и рекомендации, сделанные в выпускной квалификационной работе актуальны на момент ее защиты.

Теоретической базой обеспечивающей достоверность результатов исследования, является разработанная в трудах российских и зарубежных учёных-экономистов и специалистов теория инвестиций, банковского дела, проектного финансирования.

Методологическую базу исследования составили общенаучные методы познания (синтез, индукция, дедукция), классификация, системный и факторный анализ. С помощью системного подхода, сравнительного анализа и элементов статистического анализа рассмотрена практика долгосрочного банковского финансирования инвестиционных проектов.

Информационную базу исследования составили документы ПАО АКБ «Металлинвестбанк», входящие в обязательный пакет отчетности. В процессе подготовки выпускной квалификационной работы использованы материалы официальной банковской статистики, Банка России, публикации в отечественной периодической печати.

Практическая значимость исследования заключается в том, что предложения по совершенствованию инвестиционного кредитования и проектного финансирования, могут быть использованы практически любым коммерческим банком.

Структура выпускной квалификационной работы обусловлена ее целью и задачами и включает в себя: введение, теоретическую главу, практическую главу, заключение, список литературы, приложения.

Исследование изложено на 59 страницах, содержит 2 рисунка, 7 таблиц. Список литературы включает в себя 52 наименования различных источников. Объем приложений составляет 11 страниц.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ И ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

1.1. Инвестиционное кредитование в коммерческом банке

Банковское инвестиционное кредитование занимает довольно заметное место в развитии банковской организации. Инвестиционное кредитование способно генерировать значительные кредитные потоки, которые оказывают возможность банковскому учреждению получать определенную величину прибыли. Однако, в настоящее время, банки функционируют в сложных финансово–экономических условиях, вызванных трансформационными экономическими изменениями в стране. Вместе с тем, в условиях рыночной экономики усиливается роль инвестиционных процессов, которые способны обеспечить развитие приоритетных сфер экономики. Специфика этих процессов заключается в том, что они всегда должны иметь финансовое обеспечение, которое, в большинстве случаев, опирается на заемный ресурс. Проблема заключается в поиске оптимального решения в сфере инвестиционного кредитования, как с позиции банковского учреждения, так и с позиции заемщика. В связи с этим, тема является достаточно актуальной и современной.

Существует большое количество исследований, посвященных банковскому инвестиционному кредитованию, его проблемам и направлениям возможных их решений. Однако с течением времени рыночные рычаги управления выдвигают все новые требования, которые порождают определенные проблемы. Следовательно, необходимость дальнейших исследований в области банковского инвестиционного кредитования является вполне обоснованной.

Ученые утверждают, что знание основ банковского инвестиционного кредитования имеет важное значение для обоснованного выбора варианта

при кредитовании инвестиционного проекта. А изучение современной ситуации в области банковского кредитования инвестиций позволит определить ряд проблем, реально существующих на отечественном кредитном рынке. Исходя из этого, целью статьи является определение сущности банковского инвестиционного кредитования, изучение современного состояния банковского инвестиционного кредитования в Российской Федерации и на основании этого предоставление рекомендаций по устранению выявленных недостатков.

Необходимость инвестирования предприятиями в модернизацию производства, его реконструкцию или расширение вынуждает субъектов хозяйствования искать приемлемые источники финансирования. Недостаток собственных средств предприятий влечет за собой необходимость заемного финансирования, важнейшим видом которого в данном случае выступает инвестиционное кредитование.

В экономической литературе рассматривается понятие инвестиционного кредита, представлены многочисленные подходы к его определению. Самым распространенным является определение инвестиционного кредита как «экономических отношений между кредитором и заемщиком по поводу финансирования инвестиционных мероприятий на принципах возвращения и, как правило, с выплатой процента» [16, стр. 48].

По мнению Т.Ю. Мазуриной под инвестиционным кредитованием следует понимать «кредитование прямых инвестиционных мероприятий или реальных инвестиций (вложений в основной капитал и в прирост материально–производственных запасов)» [30, стр. 29]. Согласно этим авторам, в качестве кредиторов при инвестиционном кредитовании выступают коммерческие банки, кредитные союзы, консорциумы, финансово–промышленные группы и др., а также государство, международные финансовые организации, иностранные государства. Однако, в условиях рыночной экономики с развитой системой финансово–кредитных институтов существует необходимость разделять инвестиционное

кредитование, осуществляемое коммерческими банками, и проводимое другими кредиторами. В связи с этим возникает объективная необходимость трактовки банковского инвестиционного кредитования как самостоятельного термина.

Инвестиционный кредит отображает реальные связи и отношения в экономической жизни общества. На всех стадиях воспроизводительного процесса инвестиционный кредит способствует достижению наивысшей рентабельности производства и прибыльности капитала.

Д. В. Пермяков инвестиционное кредитование трактует как финансирование деятельности, направленной на приобретение, создание, реконструкцию, модернизацию объектов, в результате чего возникает поток доходов, которые обеспечивают возвращение банковских средств и оплату за пользование ими в соответствии с принципами кредитования [36, стр. 256].

У.Р. Байрам и Н.С. Сафонова определяют инвестиционное кредитование как комплекс мероприятий из направления кредитных ресурсов на инвестиционные потребности заемщика, которые направлены на расширенное воссоздание капитала, в соответствии с принципами банковского кредитования [6, стр. 239].

А.А. Демидович и И.А. Демидович рассматривают инвестиционное кредитование как «процесс предоставления банком кредитов для реализации инвестиционных проектов под будущие доходы, которые должно получить создаваемое (реконструированное) предприятие и за счет которых будет обеспечиваться возвращение кредита. Инвестиционное кредитование осуществляется путем кредитования прямых инвестиционных мероприятий или реальных инвестиций – вложений в основной капитал и на прирост материально-производственных запасов» [18, стр. 132]. К сожалению, на сегодняшний день определение данного понятия ни одним автором не приводится, так как подразумевается, что речь идет об инвестиционном кредитовании, осуществляемом банками. Однако термин «банковское инвестиционное кредитование» не является просто уточняющим к более

широкому понятию «инвестиционное кредитование», а имеет самостоятельное значение, характеризуя важную сферу кредитной деятельности коммерческих банков.

По нашему мнению, банковское инвестиционное кредитование — это экономическая категория, подразумевающая под собой предоставление банковских кредитных ресурсов заемщикам на создание или приобретение основных производственных и непроизводственных фондов на условиях возвратности, платности, обеспеченности и целевого использования средств.

В условиях проведения в отношении России санкционной политики со стороны иностранных государств проблемы недостаточного инвестирования в реальный сектор российской экономики приобретают особую актуальность. Хотя, по мнению ряда экспертов, отечественных и иностранных инвесторов пугают не столько сами санкции России, сколько неопределенность отечественной экономики и нестабильность законодательной системы.

Правовой основой финансирования перспективной и текущей деятельности предприятий народного хозяйства является Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений», определяющий формы инвестирования. В соответствии со ст. 9 этого Закона финансирование осуществляется инвесторами за счет собственных и привлеченных средств, в том числе иностранных инвесторов.

Ключевая роль в перераспределении финансовых ресурсов между отдельными секторами экономики традиционно принадлежит банковской системе. Финансовые потоки, направляемые в реальный сектор экономики, представляют собой как собственные средства банков, так и средства, привлеченные ими из других секторов. Кроме того, через банковскую систему осуществляется финансирование отдельных инвестиционных программ из бюджета, в этом случае банки выступают в роли посредника между государством и реальным сектором. От того, как будут развиваться

процессы инвестиционного кредитования, зависит будущее всех начатых реформ.

Благодаря инвестиционному кредитованию банковская система России постепенно движется по пути усиления интегрированности с реальным сектором экономики. В соответствии с Концепцией долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г. банковская система должна занять ключевое место в финансировании социально-экономического развития.

Документом предусмотрено повышение уровня банковского кредитования экономики до 70 – 75 % ВВП в 2015 г. и 80 – 85 % в 2020 г., а также рост вклада банковского сектора в финансирование инвестиций в основной капитал до 20 – 25 % в 2020 г., в том числе благодаря разворачиванию деятельности государственных институтов развития и усилению долгосрочной составляющей в банковском кредитовании.

Анализ современной российской практики показывает, что за счет собственных средств предприятий финансируется около 42 % потребностей в инвестициях, оставшаяся часть необходимых средств привлекается предприятиями из различных внешних источников. Наиболее мощным из источников внешнего финансирования инвестиций, с точки зрения объемов и потенциала, являются фонды денежных средств, формируемые финансовыми посредниками – коммерческими банками [37, стр. 35].

Экономическое содержание инвестиционного кредита заключается в предоставлении заемщику денежных средств на целевой основе, главным образом, для реализации инвестиционного проекта, а также для воспроизводства основных средств под залог доход приносящих активов, которые юридически и/или экономически неотделимы от деятельности заемщика (инициатора проекта).

Факторы, препятствующие повышению роли инвестиционных кредитов коммерческих банков в финансировании реального сектора экономики, связаны, прежде всего, с низким уровнем ресурсного потенциала,

объема и качества капитала банков, недостаточной сбалансированностью кредитов и источников их фондирования по срокам, высокими рисками инвестиционных вложений в реальный сектор экономики.

Масштабы и структура ресурсного потенциала, накопленного банками, имеют принципиально важное значение для обеспечения роста инвестиционного кредитования. Инвестиционные кредиты сопряжены со значительным объемом вложений и высокими рисками, что предполагает наличие ресурсной базы, достаточной для инвестирования и диверсификации рисков. Поэтому возможности повышения вклада банковского сектора в прирост инвестиций в основной капитал во многом определяются решением проблемы наращивания его капитализации, повышения качества и достаточности банковского капитала, значительно осложнившейся в последние годы.

Возможности роста собственных средств банка за счет капитализации прибыли в сложившихся условиях весьма ограничены, что ведет к снижению степени защищенности банков от кредитных рисков. Активизация процесса инвестиционного банковского кредитования в существенной мере зависит от создания благоприятных макроэкономических и институциональных условий для всех его участников. Нуждаются в дальнейшей разработке механизмы аккумуляции долгосрочных ресурсов и капитализации банковского сектора, снижения инвестиционных и кредитных рисков.

Наряду с антикризисными мерами необходимо развитие новых финансовых инструментов и технологий. В частности, в качестве финансовых инструментов, позволяющих привлечь инвестиционные средства населения и организаций, должны получить развитие безотзывные вклады и депозитные сертификаты с особым, льготным режимом страхования. Перспективным вариантом увеличения долгосрочных пассивов выступает секьюритизация ипотечных кредитов путем размещения облигационных займов с ипотечным покрытием [39, стр. 128].

Целесообразно усилить роль системы рефинансирования Банка России как инструмента поддержки инвестиционного кредитования. Представляется необходимым введение рефинансирования на более длительные сроки под залог требований по инвестиционным проектам, возможность уступки с обратным выкупом прав инфраструктурных, или выпуска проектных облигаций, включенных в ломбардный список. При этом нельзя ограничиваться только проектами, реализуемыми в рамках государственно-частного партнерства, и необходимо обеспечить равный доступ банков к рефинансированию. Ключевыми направлениями повышения объема и качества капитала банков являются следующие: повышение прибыли банков как важнейшего источника капитализации и введение льгот в части налогообложения прибыли, направляемой на увеличение капитала банков.

1.2. Участие коммерческого банка в проектном финансировании

В последние годы во всем мире зафиксирована тенденция роста объемов проектного финансирования в самых разных отраслях хозяйства. Если за период с 1988 по 2007 годы емкость мирового рынка проектного финансирования увеличилась с \$12 млрд. в год до \$230 млрд., то в 2010 году данный показатель превысил \$280 млрд. По отдельным оценкам, к концу 2017 года объемы сектора проектного финансирования могут достигнуть \$610 млрд [44, стр. 179]. Динамика роста мирового рынка проектного финансирования отражена на рисунке 1.1.

Исследование сложившихся в российской и зарубежной науке взглядов на понятие проектного финансирования свидетельствует об отсутствии единого подхода к пониманию этого явления.

Так, Т.К. Беликов рассматривает проектное финансирование как инвестирование, в процессе которого источниками обслуживания долгов служат денежные потоки, продуцируемые проектом [8, стр. 44].

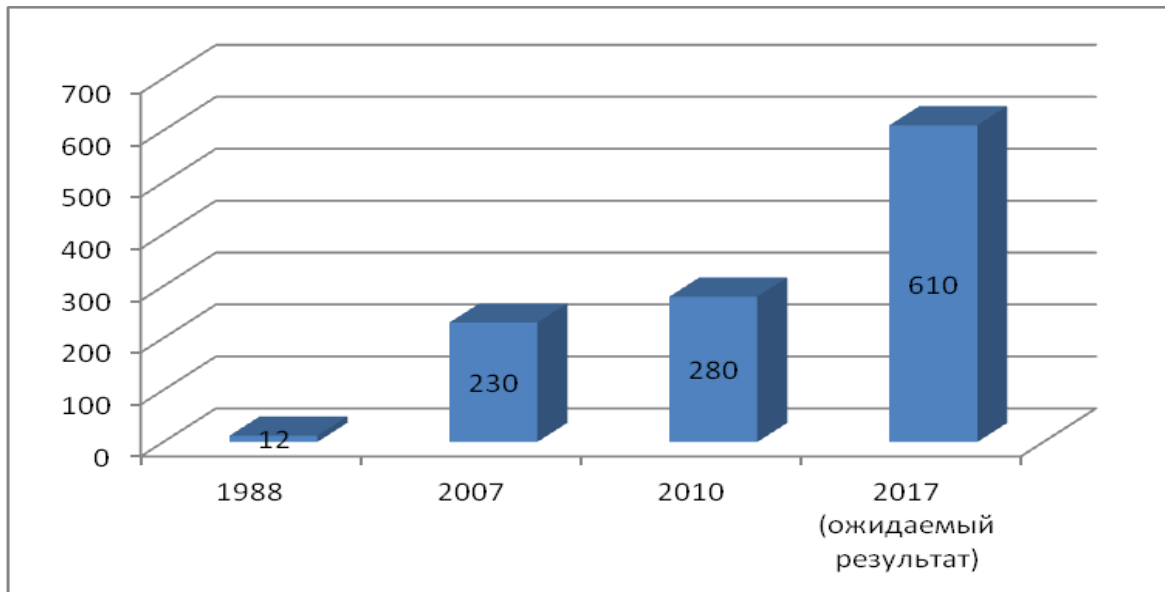


Рис. 1.1. Динамика роста мирового рынка проектного финансирования (в млрд. долларов США) [44, стр. 179]

А.П. Белоус и С.Ю. Ляльков обращают внимание на то, что проектное финансирование следует рассматривать как способ привлечения долгосрочных инвестиций для масштабных проектов с применением подходов, присущих финансовому инжинирингу, а также как эффективный инструмент для привлечения реальных инвестиций [9, стр. 25].

Один из крупнейших российских специалистов в сфере проектного финансирования М.В. Мамий и Е.А. Мамий отмечает необходимость двойственного подхода к раскрытию данного понятия [31, стр. 161]. В частности, проектное финансирование он предлагает рассматривать как технологию мобилизации разнообразных источников инвестирования. С другой стороны, проектное финансирование, по мнению М.В. Мамий и Е.А. Мамий, представляет собой форму целевого кредитования заемщиков для реализации инвестиционных проектов с ограниченным регрессом на заемщика либо без такового. При этом возникающие платежные обязательства обеспечиваются за счет доходов, генерируемых проектом. Ключевым источником проектного финансирования, с точки зрения М.В. Мамий и Е.А. Мамий, становятся кредиты, однако, эффективная реализация

инвестиционных проектов требует привлечения финансовых ресурсов и иными способами.

По мнению В.В. Серовой и Н.В. Ворониной, проектное финансирование – это метод, который дает возможность сконцентрировать существенные денежные ресурсы, требуемые для реализации инвестиционного проекта, посредством применения всего комплекса объединенных источников: собственных средств организации, кредитных операций, эмиссионной деятельности, финансового и операционного лизинга и т.д [43, стр. 94].

В работах М.В. Цуцовой и Э.Х. Карова проектное финансирование определяется как метод осуществления долгосрочного финансирования крупномасштабных инвестиционных проектов, в рамках которого формируется обособленная, с юридической точки зрения, организация (*special purpose vehicle, SPV*). Целью такой проектной компании является обеспечение эффективного управления финансовыми потоками и бизнес-процессами, связанными с реализуемым инвестиционным проектом. При этом осуществляется формализация денежных потоков, которые в будущем будут сгенерированы подобной SPV-организацией. Они становятся ключевым обеспечением для обслуживания привлеченных данной проектной компанией ресурсов [50, стр. 132].

И.И. Парпула рассматривает проектное финансирование как способ финансирования инвестиционных проектов, которому присуща особая технология обеспечения возвратности инвестиций. Она базируется на денежных доходах, генерируемых непосредственно проектом, а также на распределении всех сопряженных с проектом рисков между участниками проекта [35, стр. 415].

Известными российскими исследователями инвестиционной проблематики М.Э. Дибяевой и Б.Х. Алиевым проектное финансирование трактуется в качестве метода кредитования, обеспеченного технической,

организационной и экономической жизнеспособностью конкретных проектов [22, стр. 170].

Э.Д. Матюшина в своих исследованиях приходит к выводу, что понятие проектного финансирования предполагает специфическую форму достижения предпринимательских целей получения прибыли и максимизации цены бизнеса в рамках реализации инвестиционного проекта. При этом денежные потоки, продуцируемые проектом, представляют собой источник ресурсов для обслуживания и возврата долговых обязательств и выплат прибыли на капитал [32, стр. 304].

В работах О.Н. Руденко и Ю.А. Лугиня проектное финансирование рассматривается как аккумулятивное и последующее расходование финансовых ресурсов для создания и реализации инвестиционных проектов, целью которых является получение доходов, достаточных для погашения долговых обязательств и получения прибыли. При этом, представляя собой специфическое направление деятельности, проектное финансирование в значительной мере затрагивает интересы банков и иных капиталодержателей [39, стр. 129].

С точки зрения О.В. Борисова, под проектным финансированием следует понимать финансирование, базирующееся на жизнеспособности инвестиционных проектов без учета параметров платежеспособности их участников [12, стр. 133].

В работе Д.И. Богославского и О.А. Окороковой приведена следующая трактовка проектного финансирования: это форма организации инвестиционных процессов, в рамках которой инициаторы проектов производят заимствования ресурсов у представителей третьей стороны. При этом упомянутые займы не оказывают значительного воздействия на кредитоспособность заемщика, а источником погашения кредита становится поток прибыли от проекта [11, стр. 80].

На основании анализа изложенных точек зрения, логично предложить рассматривать проектное финансирование в качестве системы, состоящей из

связанных между собой участников инвестиционных процессов (банковских организаций; страховых учреждений; инициаторов инвестиционных проектов; поставщиков услуг; логистических компаний и т.д.). Эта система создается в целях реализации инвестиционных проектов, в которых источниками погашения долговых обязательств и выплаты доходов служат формируемые проектом денежные потоки. Подобная трактовка позволяет выделить ключевые отличия проектного финансирования от долгосрочного инвестиционного кредитования. Они отражены в таблице 1.1.

Ключевые отличия проектного финансирования от долгосрочного
инвестиционного кредитования [17, стр. 122]

Критерии сравнения	Проектное финансирование	Долгосрочное кредитование
Заемщики	Проектная организация (SPV)	Действующая организация – инициатор проекта
Поручители	Действующая организация, являющаяся инициатором проекта Третьи лица	Третьи лица
Особенности определения возвратности кредита	На основе жизнеспособности инвестиционных проектов	На основе имеющихся у заемщиков финансовых потоков и полученных финансовых результатов
Гарантии возврата заемных ресурсов	Денежные потоки, продуцируемые проектом	Твердые залоги
Особенности проведения контрактного анализа	Строгость	Лояльность
Особенности отражения в бухгалтерском учете	Кредит – на балансе проектной организации	Кредит – на балансе действующей организации

Таким образом, в отличие от долгосрочного инвестиционного кредитования, механизм проектного финансирования позволяет намного более достоверно и эффективно оценивать платежеспособность заемщика, анализировать инвестиционный проект с позиций его реализуемости, жизнеспособности, финансовой обеспеченности, рискованности, а также эффективно минимизировать проектные риски.

Большая роль в развитии проектного финансирования отводится коммерческим банкам. Банки, которые консультируют проект, предоставляют такие услуги:

- осуществление поиска инвестиционных проектов, их оценку и отбор;
- выполнение всех работ по экономическо-техническому обоснованию проекта;
- разработка определённых схем финансирования проекта;
- предварительные переговоры с различными финансовыми учреждениями и фондами [24, стр. 36].

Схема взаимодействия всех участников в сделках проектного финансирования представлена на рис. 1.2.



Рис. 1.2. Схема взаимодействия коммерческих банков и других участников в сделках проектного финансирования [32, стр. 302]

Как правило, для крупных кредитов привлекаются несколько банков. Это связано с наличием у каждого банка норматива максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков, который он не может превысить. Обычно банки распределяют ответственность по

различным аспектам деятельности, таким как документация, финансовое моделирование, страхование, инжиниринг и т. д.

В процессе управления рисками банки стремятся к диверсификации рисков, используя при этом различные схемы, при использовании которых достигается снижение рисков за счет их распределения между банками. Так выделяется параллельное и последовательное финансирование [1].

Параллельное финансирование может осуществляться двумя способами:

- когда каждый банк заключает с заемщиком кредитный договор и финансирует установленную договором долю;
- когда банки создают консорциум или синдикат.

В этом случае консорциумом назначается главный менеджер, который осуществляет подготовку и подписание кредитного договора, расчетные операции, за реализацию которых он получает комиссионное вознаграждение.

При последовательном финансировании крупный банк оценивает проект, составляет кредитное соглашение и предоставляет кредит. После этого он передает требования по кредиту другому банку или банкам, тем самым снимая дебиторскую задолженность со своего баланса. Это делается по причине того, что даже крупный банк с высокой репутацией и большим кредитным потенциалом не в состоянии профинансировать ряд капиталоемких проектов, не ухудшив состояние своего баланса. За осуществленную работу банк получает комиссионное вознаграждение.

Есть другой способ передачи требований банкам – секьюритизация. Крупный банк продает дебиторскую задолженность трастовым компаниям, которые занимаются выпуском под нее ценных бумаг и дальнейшим размещением их среди инвесторов не без помощи инвестиционных банков. Средства, которые поступают от заемщика в счет погашения своей задолженности, зачисляются в фонд выкупа ценных бумаг.

При проектном финансировании банк может выступать как финансовый консультант, управляющий займами, кредитор. В качестве финансового консультанта и управляющего займами обычно выступают инвестиционные банки, а в качестве кредиторов - коммерческие.

Современная практика отечественного проектного финансирования свидетельствует о широком использовании банковских и синдицированных кредитов. Публичное и частное размещение акций проектной компании используется крайне редко, то же относится и к привлечению долгового финансирования посредством эмиссии облигаций. В связи с этим особый интерес представляют перспективы создания новых долговых инструментов, которые будут ориентированы на отечественных и зарубежных институциональных инвесторов. К числу таких инструментов могут быть отнесены проектные и концессионные облигации.

1.3. Проблемы инвестиционных проектов реального сектора экономики России с участием коммерческих банков

Перейдем к оценке практики банковского проектного финансирования в Российской Федерации. С этой целью рассмотрим деятельность крупнейших российских и зарубежных банков в области финансирования инвестиционных проектов отечественных предприятий различных отраслей и организационно-правовых форм (приложение 1).

Рассмотрим подробно каждый пример практики применения проектного финансирования согласно данным, представленным в приложении 1.

1. Среди наиболее крупных проектов, финансируемых ПАО «Сбербанк России», следует выделить проект нефтекомпании «Роснефть», на который Сбербанк предоставил средства в размере 450 млн долл. США на условиях проектного финансирования освоения Приразломного месторождения. Стоимость освоения данного месторождения оценивается в

1,3 млрд долл. США. Проектное финансирование в данном случае является одним из наиболее эффективных способов организации финансирования, так как разработка новых месторождений полезных ископаемых является долгосрочным и капиталоемким проектом [39, стр. 130]. Погашение кредита банка ПАО «Сбербанк России» будет осуществляться за счет доходов, полученных от добычи нефти на Приразломном месторождении.

1. Достоинства проекта, среди которых использование передовых технологий, выпуск высококачественной продукции, небольшие производственные затраты, возможность компактного размещения инфраструктуры производства, высокая производительность, отходят на второй план, а право регресса обеспечивает глубокую вовлеченность спонсоров в проект, что минимизирует его риски. Участие банка ПАО «Сбербанк России» в данном проекте является подтверждением его лидирующей роли в финансировании проектов металлургического сектора страны.

2. В 2010 г. синдикатом банков Unicredit Corporate Banking S.P.A., Газпромбанк, BNP Paribas S.A. подписано соглашение о финансировании компании ОАО «Челябинский металлургический комбинат» на сумму 471 млн долл. США. При этом банком BNP Paribas S.A. совместно с заемщиком предварительно обговаривались основные условия финансирования, а также составлялась документация по кредиту и обеспечению. Страхование кредитных рисков обеспечивается такими экспортными агентствами, как Sace (Италия), Sinosure (Китай), Euler Hermes (Германия). Одновременно с заключением соглашения о проектном финансировании был заключен контракт с российской государственной вертикально интегрированной компанией ОАО «Российские железные дороги», которая является важнейшим оператором российской сети железных дорог на закупку продукции, изготавливаемой рельсобалочным станом. Это соглашение позволяет банку BNP Paribas S.A. застраховать свой капитал от коммерческого риска на период до полного погашения кредита.

4. В 2011 г. между синдикатом крупнейших мировых институтов Сбербанком России, BNP Paribas, ING Bank, Европейским банком реконструкции и развития, HSBC Holdings plc и компанией ООО «РусВинил» заключен многосторонний контракт на предоставление проектного финансирования на сумму 750 млн евро. Строительство комплекса является масштабным проектом, в который входит значительное количество акционеров, партнеров, банковских структур. Пример данного проекта подтверждает возможность совмещения различных видов капитала – банковского, коммерческого, государственного, международного – как особенность проектного финансирования [43, стр. 93].

5. Между банком ВТБ и компаниями ЗАО «Рослокомотив», ОАО «Синара», ООО «Уральские локомотивы» в феврале 2015 г. было заключено соглашение о предоставлении финансирования на сумму 15 млрд руб. Банком ВТБ было проведено целевое финансирование указанных компаний: производители локомотивов должны направить кредитные средства на выполнение обязательств по поставке локомотивов компании ОАО «Российские железные дороги» в рамках программы по обновлению парка локомотивов.

6. Другим масштабным проектом, в финансировании которого принял участие банк ВТБ, является проект развития Быстринского горно-обогатительного комбината. Недостатком проекта является расположение Быстринского месторождения золота, меди и железа в Забайкальском крае – новом регионе для компании «Норильский никель», с недостаточно развитой инфраструктурой для начала разработки. При этом горнорудный узел ориентирован на азиатский рынок, граница с Китаем находится в 300 километрах от месторождения, что будет способствовать скорейшей реализации концентрата среди потребителей Азии и генерации денежных потоков, необходимых для погашения задолженности по кредиту. С целью проектного финансирования сделок по поставке сырьевых товаров банком ВТБ создана дочерняя организация. Новая компания будет финансировать

сделки, связанные с торговлей нефтью, нефтепродуктами, а также товарами агропромышленной отрасли.

7. ПАО «Сбербанк России», помимо металлургического сектора страны, также финансирует производство, не имеющее аналогов в России. Примером такого финансирования служит сделка, заключенная между банком и производителем наноматериалов АО «Метаклэй». Уникальность данного проекта заключается в увеличении мощности производств полимерных композиционных материалов, аналогов которым нет ни в России, ни в мире, на 80% и обеспечении производства до 90 тыс. тонн продукции в год (80% потребности отечественного рынка) [49, стр. 20]. Выпускаемая продукция применяется в строительной, кабельной, трубной, дорожной отраслях промышленности. Предприятие планирует расширить географию поставок, выполняя программу импортозамещения, и добиться выхода на экспортный рынок. Об эффективности данного проекта говорит использование производимой продукции предприятия АО «Метаклэй» в масштабных инвестиционных проектах «Северный поток – 2» и «Сила Сибири». В условиях макроэкономической неопределенности и экономических санкций продукция предприятия остается востребованной, что генерирует денежные потоки, необходимые для погашения задолженности перед банком. Необходимо избегать чрезмерно оптимистичных прогнозов и недооценки потенциальных рисков, так как это может стать причиной получения убытков в инвестиционной сделке. Необходима количественная оценка всех существенных факторов, ведущих к изменению финансовых результатов и финансовой устойчивости предприятия.

Анализ проектов, финансируемых крупнейшими зарубежными и российскими банками, позволил выделить ряд основных тенденций в области проектного финансирования в России.

Первой из них является сближение российской и мировой практики в области защиты интересов банков-кредиторов, что выражается:

1) в привлечении к страхованию рисков в процессе реализации проекта нескольких страховых агентств, в том числе зарубежных, государственных и применение разнообразных страховых контрактов среди участников (например, финансирование сделки, заключенной между Внешэкономбанком, банком HSBC Holdings plc и датской компанией FLSmidth, предоставлено под покрытие датского государственного страхового агентства Eksport Kredit Fonden);

2) организации кредита международным банковским синдикатом в рамках единого кредитного соглашения, что позволяет ограничить вмешательство правительства в работу синдиката (сделка, заключенная между Сбербанком России, BNP Paribas, ING Bank, Европейским банком реконструкции и развития, HSBC Holdings plc и компанией ООО «РусВинил»);

3) проведении тщательной экспертизы проектной документации и привлечении к этому процессу специализированных агентств, использовании апробированных технологий и маркетинговых исследований в процессе реализации проекта [52, стр. 87].

Вторая тенденция заключается в расширении круга участников финансирования проекта с целью разделения инвестиционных затрат и рисков между ними. В финансировании сделки, заключенной между Сбербанком России, BNP Paribas, ING Bank, Европейским банком реконструкции и развития, HSBC Holdings plc и компанией ООО «РусВинил», используется данный метод снижения рисков путем их распределения между участниками проекта на разных стадиях проектного цикла.

Третья – в привлечении государственных структур к участию в масштабных проектах, с целью обеспечения поддержки из федерального и регионального бюджетов, заключения договора концессии (как правило, при финансировании приоритетных проектов на уровне Правительства РФ с участием системообразующих банков страны).

Проектное финансирование с участием коммерческих банков в России сопровождаются следующими проблемами:

- длительный прединвестиционный период и доля собственного капитала в проекте выше средней, как правило на уровне от 30%, что объясняется высокими рисками банков-кредиторов;
- преобладание проектов, связанных с нефтегазовым сектором и добывающей промышленностью, в сфере использования проектного финансирования;
- наличие валютного риска в сфере использования проектного финансирования, ввиду разности валют кредитования и реализации продукции.

Таким образом, специфики банковского проектного финансирования инвестиционной деятельности предприятий различных отраслей получены следующие выводы.

В условиях макроэкономической неопределенности коммерческие банки вынуждены разрабатывать и внедрять новые методы и инструменты управления инвестиционной деятельностью с целью повышения ее эффективности. При этом заинтересованность банков в финансировании хорошо структурированных проектов на принципах проектного финансирования выражается в следующем: 1) максимизация прибыли – при долгосрочном кредитовании, ввиду повышенного риска, доход кредитора выше, чем при краткосрочном кредитовании; 2) развитие долгосрочных партнерских отношений с клиентами: этому способствует установленный длительный срок погашения кредита (до 12,5 лет) и факт одобрения значительной суммы кредита. 3) укрепление отношений с органами государственной власти: отдельные банки, рассматриваемые в статье, тесно сотрудничают с правительством Российской Федерации, финансируя проекты, поддерживающие отечественную промышленность; 4) укрепление имиджевой составляющей банка-кредитора: рассматриваемые в статье банки занимаются финансированием проектов и компаний, приверженных

переходу к рациональному использованию энергоресурсов; 5) продажа сопутствующих банковских продуктов и услуг, которые могут быть интересны многочисленным участниками реализации проекта – спонсорам проекта, поставщикам оборудования, подрядчикам, инжиниринговой группе и т. д.

ГЛАВА 2. НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ И ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ

2.1. Организационно-экономическая характеристика ПАО АКБ «Металлинвестбанк»

ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (далее Банк) успешно работает на рынке с 1993 года. На сегодняшний день Банк является универсальным кредитным учреждением, присутствующим в корпоративном и розничном сегментах, с сильными рыночными позициями на межбанковском и валютном рынках. Клиенты банка - крупные металлургические предприятия и предприятия смежных отраслей, различные коммерческие, торговые компании, российские и зарубежные финансовые институты и частные лица. Офисная сеть Банка представлена 5 филиалами (г. Белгород, г. Выкса, г. Нижний Новгород, г. Пермь, г. Новосибирск) и 34 дополнительными и операционными офисами в указанных регионах, а также в Воронежской и Владимирской областях.

Приоритетными направлениями деятельности Банка являются: комплексное обслуживание клиентов, кредитование, факторинг, выдача гарантий, предоставление широкого спектра розничных услуг, таких как ипотечное и потребительское кредитование, все виды операций с пластиковыми картами и депозитными вкладами, работа на рынках ценных бумаг, иностранной валюты и производных финансовых инструментов. В последние годы Банк особое внимание уделяет увеличению объема услуг для предприятий среднего и малого бизнеса и развитию ипотечного кредитования.

Банк проводит взвешенную и консервативную политику, не принимая на себя высоких рисков, что позволяет оставаться прибыльным и сохранять

темпы роста в условиях экономической нестабильности. Высокий уровень ликвидности поддерживается высококачественным портфелем ценных бумаг. Основой для дальнейшего развития Банка является высокая капитализация и безупречная репутация.

По данным крупнейших независимых информационно-аналитических агентств ПАО АКБ «Металлинвестбанк» стабильно входит в ТОП-100 крупнейших российских банков, является лидером по торговле валютами на ММВБ и ведущим оператором срочного рынка.

«Национальным рейтинговым агентством» банку присвоен индивидуальный рейтинг, соответствующий группе надежности «АА-» - очень высокая кредитоспособность, третий уровень. В качестве подтверждения присвоенного рейтинга, аналитики указывают такие факторы, как устойчивые рыночные позиции, высокую рентабельность банковских операций, адекватную оценку принимаемых рисков, диверсифицированный подход к развитию активных операций и надежность при взаимодействии с клиентами и контрагентами.

В 2016 году Национальным Банковским Журналом ПАО АКБ «Металлинвестбанк» был признан самым удобным банком для малого и среднего бизнеса.

Органами управления Банка являются:

- Общее собрание акционеров (Единственный акционер);
- Совет Директоров;
- Коллегиальный исполнительный орган - Правление;
- Единоличный исполнительный орган - Председатель Правления.

Порядок деятельности органов управления Банка определяется законодательством Российской Федерации, Уставом Банка, Положением о Совете Директоров Банка, Положением о Правлении Банка, иными локальными нормативными актами Банка, регламентирующими деятельность органов управления. В связи с тем, что все голосующие акции Банка

принадлежат одному акционеру, Положение об Общем собрании акционеров Банка не утверждается.

В таблице 2.1 представлены основные показатели и результаты деятельности Банка в 2013-2015 гг.

Таблица 2.1

Основные показатели и результаты деятельности ПАО АКБ
«Металлинвестбанк» в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста, %	
				2014/2013	2015/2014
Прибыль после налогообложения	679524	530964	970320	-21,9	82,7
Совокупные активы	65636234	120632923	74050421	83,8	-38,6
Ссудная и приравненная к ней задолженность (до вычета резервов на возможные потери)	43830134	54377541	50307997	24,1	-7,5
Чистая ссудная задолженность	40866287	50712749	45420846	24,1	-10,4
Привлеченные средства	58093794	74560570	64739609	28,3	-13,2

В 2015 году Банк показал положительный результат коммерческой и финансово-хозяйственной деятельности - прибыль Банка за 2015 год составила 970 392 тыс. руб. (с учетом событий после отчетной даты). Общий объем активов Банка по состоянию на 01.01.2016 года составил 74 050 421 тыс. руб., активы, взвешенные с учетом риска - 69 387 658 тыс. руб. Собственный капитал (Базель III) на 01.01.2016 составил 9 043 726 тыс. руб., в том числе 6 230 350 тыс. руб. - базовый капитал и 2 813 376 тыс. руб. - дополнительный капитал. Показатели достаточности капитала превышают нормативные значения и на 01.01.2016 были на уровне: Н1.0 (13,1%), III. I и Н 1.2 (9%).

Основной вклад в положительный финансовый результат вносят процентные доходы, сформированный за счет кредитных операций и

купонного дохода по долговым ценным бумагам, и доходы от операций с валютой.

На 01.01.2016 произошло уменьшение активов Банка по сравнению с 01.01.2015. Это связано тем, что наибольшее влияние на рост активов на конец 2014 года оказали операции с производными финансовыми инструментами (ПФИ), что объясняется особенностью отражения указанных операций в балансе: по правилам бухгалтерского учета отражение сделок ПФИ ведется в разрезе каждой сделки и не позволяет зачитывать разнонаправленные позиции, приходящиеся на одну дату расчетов.

Таблица 2.2

Состояние чистых активов ПАО АКБ «Металлинвестбанк»
в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста, %	
				2014/2013	2015/2014
Стоимость чистых активов (капитал Банка)	8265136	8888848	9043727	7,5	1,7
Размер уставного капитала	1140000	1140000	1140000	0,0	0,0

Основным направлением деятельности, которое оказывает существенное влияние на активы Банка, является кредитование корпоративных и розничных клиентов.

В рамках государственной программы финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства Банком привлекались целевые кредитные средства от ОАО «Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства» (ОАО МСП-банк) в размере 3,4 млрд. руб.

Таблица 2.3

Показатели финансово-экономической деятельности ПАО АКБ
«Металлинвестбанк» в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	Рекомендуемая методика расчета	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста	
					2014/2013	2015/2014
1	2	3	4	5	6	7

Уставный капитал, тыс.руб.	Сумма номинальных стоимостей размещенных акций кредитной организации	1140000	1140000	1140000	0,0	0,0
----------------------------	--	---------	---------	---------	-----	-----

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7
Собственные средства (капитал), тыс.руб.	В соответствии с порядком, установленным Центральным банком Российской Федерации для кредитных организаций	8265136	8888848	9043726	7,5	1,7
Чистая прибыль (непокрытый убыток), тыс.руб.	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	679524	530964	970392	-21,9	82,8
Рентабельность активов, %	(Чистая прибыль) / (Балансовая стоимость активов) x 100	0,85	0,38	0,99	-55,3	160,5
Рентабельность капитала, %	(Чистая прибыль) / (Собственные средства (капитал) x 100	8,22	5,97	10,73	-27,4	79,7
Привлеченные средства: (кредиты, депозиты, клиентские счета и т.д.), тыс.руб.	(Межбанковские кредиты полученные + средства на счетах клиентов + депозиты + прочие привлеченные средства)	54198260	71222839	60477242	31,4	-15,1

Развитие бизнеса в регионах остается одним из ключевых направлений деятельности Банка. По состоянию на 01.01.2016 функционировало 5 филиалов и 35 дополнительных и операционных офисов. В регионах

присутствия Банк предоставляет полный перечень услуг как физическим, так и юридическим лицам.

Объем кредитов, выданных юридическим лицам, по состоянию на 01.01.2016 составил 23,5 млрд, руб., в том числе 6,2 млрд, руб.- субъектам малого и среднего предпринимательства. Тенденция к сокращению кредитного портфеля юридических лиц по сравнению с началом года связана с окончанием срока действия ссуд, выдаваемых Банком на короткие сроки за счет дополнительного объема депозитов юридических лиц, привлеченных на конец прошлого года. Также сокращению объемов кредитования способствовали нестабильная экономическая ситуация, спад деловой активности, падении объемов производства и слабый спрос на кредитные ресурсы.

Важнейшим стратегическим направлением деятельности для Банка остается розничное кредитование: потребительское и ипотечное. В 2015 году прослеживалась тенденция к сокращению объемов кредитования физических лиц. В целом, по банковской системе портфель кредитов населению сократился на 5,7% против роста на 13,8% годом ранее. Темпы роста розничного портфеля банка в 2015 году были выше среднеотраслевых значений и составили 2,5%. По состоянию на 01.01.2016 года кредиты, выданные физическим лицам, составляют 13,8 млрд, руб., в том числе 8,3 млрд. руб. в рамках ипотечного и жилищного кредитования. Основной составляющей роста портфеля физических лиц стали ипотечные кредиты.

По итогам 2015 года процентные доходы по ссудной задолженности составили 5,9 млрд, руб., что выше аналогичного показателя за 2014 год на 0,9 млрд. руб.

В краткосрочной перспективе банк нацелен на решение следующих задач:

- обеспечение надлежащего качества активов;
- сохранение объемов бизнеса;
- повышение эффективности сбытовой сети и клиентской базы;

- улучшение сервисного обслуживания клиентов для повышения доли комиссионных доходов и развития продуктовой линейки;
- внесение изменений в отдельные бизнес- процессы для оптимизации работы персонала и сокращения издержек.

2.2. Инвестиционное кредитование и проектное финансирование в ПАО АКБ «Металлинвестбанк»

По направлению инвестиционного кредитования Банк предлагает два продукта: для корпоративных клиентов - Инвестиционный кредит; для субъектов малого и среднего предпринимательства - МСП – Инвестиции.

Инвестиционный кредит. Кредит предоставляется компаниям, которым необходимо обновить или приобрести новое оборудование для производства, расширить производственные или складские площади или профинансировать иные капитальные затраты.

Основные преимущества продукта:

- решение принимается до открытия расчетного счета в Банке
- срок кредитования до 5 лет
- отсрочка в погашении основного долга до 6 месяцев.

Кредит предоставляется: юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, которые удовлетворяют следующим требованиям:

- срок устойчивой работы бизнеса не менее 12 месяцев;
- местонахождение клиента – по месту присутствия Банка и его структурных подразделений.

Кредит является целевым и предоставляется для обновления/приобретение основных средств, ремонт, капитальные затраты.

Инвестиционный кредит предоставляется только в рублях РФ.

Сумма кредита составляет от 5 000 000 до 30 000 000 рублей, а срок - до 5 лет.

Обеспечением возвратности инвестиционного кредита могут стать:

- товары в обороте (не более 50% от общей суммы обеспечения);
- оборудование;
- автотранспорт;
- личное поручительство владельцев бизнеса и/или руководителей

компаний.

МСП – Инвестиции – это новый кредитный продукт ПАО АКБ «Металлинвестбанк». «МСП - Инвестиции» предназначены для субъектов малого и среднего предпринимательства.

Кредит является целевым. Цель кредитования - приобретение, ремонт основных средств (машин, оборудования, программного обеспечения и т.д.); приобретение зданий/сооружений/помещений, земельных участков (включая действия по их улучшению, перестройке или ремонту) Строительство и/или реконструкция зданий/сооружений/помещений; Финансирование текущей деятельности субъекта МСП (не более 30% от суммы кредита Субъекту МСП).

Кредит предоставляется только в рублях РФ.

Предоставление кредита может быть осуществлено как единовременной выдачей, так и несколькими траншами.

Максимальная сумма кредита - 150 млн. руб.

Срок кредитования - от 36 до 84 месяцев.

Процентная ставка - до 15,25% годовых в рублях.

Обеспечением возвратности кредита может стать:

- поручительства региональных фондов поддержки МСП;
- залог зданий, сооружений (ипотека);
- залог автотранспорта, оборудования;
- залог товарно-материальных ценностей, банковские гарантии,

поручительства третьих лиц и иные виды обеспечения.

Следует отметить, что Банк осуществляет кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства за счет целевых ресурсов АО «Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства» (АО «МСП Банк») по кредитному продукту для субъектов МСП «МСП - Инвестиции».

При рассмотрении вопроса о предоставлении кредита к Клиенту банка предъявляются следующие основные требования:

- заемщик должен являться резидентом РФ;
- заемщик должен быть зарегистрирован в регионе присутствия банка;
- у заемщика должен быть расчетный счет в ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (счет может быть открыт в момент подачи заявки на кредит);
- срок производственно-хозяйственной деятельности потенциального заемщика должен составлять не менее 1 года с даты регистрации;
- у заемщика должен быть налажен стабильный бизнес в течение не менее 12 месяцев до обращения в ПАО АКБ «Металлинвестбанк» за кредитом;
- у заемщика должно быть устойчивое финансовое положение (наличие выручки, положительная величина чистых активов, рентабельность деятельности).

Динамика инвестиционного кредитования и его доли в кредитном портфеле Банка представлены в таблице 2.4. К сожалению, данные отчетных документов Банка не содержат статистических данных по отдельным продуктам инвестиционного кредитования.

Таблица 2.4

Динамика инвестиционного кредитования и его доли в кредитном портфеле в ПАО АКБ «Металлинвестбанк» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста, %	
				2014/2013	2015/2014

1	2	3	4	5	6
Кредитный портфель Банка	48830134	54377541	50307997	11,4	-7,5
Кредиты юридическим лицам, в том числе субъектов малого и среднего предпринимательства	25327463	30125499	21242895	18,9	-29,5

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6
Доля кредитов юридическим лицам в кредитном портфеле Банка	51,9	55,4	42,2	6,8	-23,8
Инвестиционные кредиты	1924887	2440165	1444517	26,8	-40,8
Доля инвестиционного кредитования в объеме ссуд юридическим лицам	7,6	8,1	6,8	6,6	-16,0
Доля инвестиционного кредитования в кредитном портфеле Банка	3,9	4,5	2,9	13,8	-36,0

По данным таблицы 2.4 мы можем сделать следующие выводы. Доля инвестиционного кредитования в объеме ссуд юридическим лицам в течение 2013-2015 гг. составляла от 6,8 до 7,6%. При этом динамика была как положительной (в 2014 году), так и отрицательной (в 2015 году).

Если обратить внимание на динамику всего кредитного портфеля Банка, то можно заметить, что в 2015 году он также уменьшился. Очевидно, причиной такого уменьшения стали негативные тенденции финансового сектора экономики России на фоне уменьшения цен на углеводородные энергоносители и секторальные санкции европейских и прочих государств.

При сравнении темпов уменьшения кредитного портфеля Банка, кредитования юридических лиц и инвестиционного кредитования в 2015 году по сравнению с 2014 годом, очевидным становится, что наибольшими темпами снижались объемы именно инвестиционного кредитования. Так

кредитный портфель Банка в 2015 году уменьшился на 7,5%, кредитование юридических лиц – на 29,5%, а инвестиционное кредитование юридических лиц – на 40,8%. Данный факт мы связываем с изоляцией российских финансовых структур от европейского рынка долгосрочных займов.

В отношении участия Банка в проектном финансировании можно отметить, что подобные сделки носят пока единичный характер и связаны они были только со строительством коммерческих объектов – крупных торговых центров.

Среди причин столь редкого участия Банка в проектном финансировании можно назвать следующие.

Со стороны инициаторов проектов/проектных компании:

- недостаток денежных средств для уплаты процентов за пользование кредитом на инвестиционной фазе проекта;

- отсутствие «твердых» залогов на предынвестиционной стадии проекта;

- ограниченность долгосрочных гарантий органов государственного или муниципального управления действующим Бюджетным кодексом РФ.

Со стороны Банка:

- отсутствие долгосрочных средств с льготными ставками на строго целевых условиях, предоставленных государством;

- отсутствие специалистов соответствующей квалификации, способных разобраться в технических и технологических аспектах реального инвестирования;

- отсутствие методик оценки риска проекта на всех его стадиях от предынвестиционной до сдачи в эксплуатацию.

Проектное финансирование в целом является наиболее рискованной формой финансирования проектов (и не только для ПАО АКБ «Металлинвестбанк»), так как обеспечением возврата кредитных ресурсов является денежный поток, генерируемый проектом. Развитие проектного

финансирования с участием российских коммерческих банков сдерживается, прежде всего, низкой капитализацией банковской системы, недостаточной развитостью и гибкостью механизмов государственной поддержки проектного финансирования, а также недостаточным вниманием к возможностям проектного финансирования быть целевым инструментом государства по развитию важных направлений производств, учтенных в федеральных и региональных целевых программах.

2.3. Совершенствование оценки кредитоспособности заемщика при инвестиционном кредитовании

Современные методики оценки кредитоспособности, в том числе методика ПАО АКБ «Металлинвестбанк», зачастую сводятся к определению рейтинга заемщика и определению условий кредитования на основании этого рейтинга. Данная методика отличается относительной простотой расчета и предельно понятна для аналитика. Но этого явно недостаточно. Данную методику необходимо, как минимум, дополнить оценкой экономической и финансовой эффективности инвестиционного проекта.

Банк применяет методику определения кредитоспособности заемщика на основе количественной оценки финансового состояния и качественного анализа рисков. Финансовое состояние заемщика оценивается с учетом тенденций в изменении финансового состояния и факторов, влияющих на такие изменения. С этой целью анализируются динамика оценочных показателей, структура статей баланса, качество активов, основные направления финансово-хозяйственной политики заемщика. При расчете показателей (коэффициентов) применяется принцип осторожности, т.е. пересчет статей актива баланса в сторону уменьшения на основе экспертной оценки. Таким образом, строится пессимистичный сценарий развития, который способен гарантировать банку возврат кредита.

Самая важная составляющая оценки кредитоспособности корпоративного клиента – это оценка его финансового состояния. В ПАО АКБ «Металлинвестбанк» этот процесс осуществляется на основании Регламента предоставления кредитов юридическим. Анализ финансового состояния клиента, согласно данному регламенту, осуществляется на основании рассмотрения финансовой (бухгалтерской) отчетности за период не менее чем за 4-5 последних отчетных дат (в зависимости от вида предоставляемого кредита) и 2 полных отчетных года, предшествующих данным отчетным датам, а также расшифровки к отчетности.

Требуются расшифровки следующих статей отчетности:

- краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения;
- кредиторская и дебиторская задолженность с указанием наименований дебиторов и кредиторов, а также дат возникновения просроченной задолженности, причем просроченная задолженность должна быть расшифрована в полном объеме;
- краткосрочные и долгосрочные кредиты (займы, включая вексельные и облигационные) с указанием кредиторов, сумм задолженности, даты получения и погашения кредита, процентные ставки (доходности купонов), графики погашения долга и уплаты процентов и суммы просроченной задолженности;
- выданное и полученное обеспечение (необходимо указать организации, в пользу которых выдано обеспечение, организаций или принципалов, по обязательствам которых выдано обеспечение, даты возникновения и исполнения обязательств по данным обеспечениям).

Также запрашивается оперативная информация по данным пунктам на дату подачи заявки.

Если заемщик входит в группу или холдинг, необходимо в таком же порядке анализировать отчетность группы – в соответствии с МСФО, РСБУ,

а также анализируется вся информация, представленная в СМИ о заемщике и группе, в которую он входит.

Анализ и оценка финансового состояния в рамках определения кредитоспособности включает в себя следующие этапы:

- анализ бухгалтерской отчетности за предыдущие периоды для выявления тенденций в деятельности организации;
- анализ стоимости чистых активов в сравнении с составом уставного капитала;
- определение кредитоспособности.

По результатам анализа пяти коэффициентов: К1 – Коэффициент абсолютной ликвидности; К2 – Промежуточный коэффициент покрытия; К3 – Коэффициент текущей ликвидности, К4 – Коэффициент наличия собственных средств; К5 – Рентабельность продукции; К6 – Рентабельность деятельности, заемщику присваивается категория по каждому из этих показателей на базе сравнения полученных значений с установленными (достаточными). Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами. Разбивка показателей на категории в зависимости от их фактических значений

Результаты анализа методики оценки кредитоспособности для целей инвестиционного кредитования в Банке показали, что эффективная методика оценки инвестиционной кредитоспособности предприятия должна включать в себя: проведение количественного (оценка финансового состояния) и качественного анализа рисков, составление прогноза на долгосрочную перспективу – деятельности предприятия, его устойчивости, конкурентоспособности в условиях рыночной экономики и быть дополненной оценкой экономической и финансовой эффективности инвестиционного проекта заемщика.

Следует отметить, что если соотношение Чистый долг/Ebitda, которое рассчитывается в начале проведения оценки инвестиционной

кредитоспособности, сохраняет значения, выходящие за рамки предельных, то, как правило, запрос о кредитовании в банке отклоняется, даже в случае если другие необходимые коэффициенты, которые используются для присвоения рейтинга заемщику Банком, будут соответствовать приемлемым величинам.

Таким образом, предлагаем внести некоторые преобразования и дополнения для данной методики. Также возможны существенные дополнения к методике оценки инвестиционной кредитоспособности заемщика в Банке. Во-первых, представляется возможным рассчитывать наряду с суммарным коэффициентом S , применяемым в Банке, и синтетический коэффициент кредитоспособности по методике Невониной. Такое дополнение дало бы возможность сравнивать различные предприятия между собой, и делать таким образом выводы о том, которое кредитовать выгоднее. Более того, если какое-либо предприятие отрасли выделить в качестве эталонного, то будет возможность делать выводы о кредитоспособности остальных путем сравнения их с эталоном. Это решит проблему недифференцированного подхода к анализу кредитоспособности организаций разных отраслей.

Также рекомендуется применить вероятностный подход на основе теории Байеса.

Таблица 2.5

Предлагаемые этапы оценки кредитоспособности заемщика при
инвестиционном кредитовании

Этапы	Содержание
1	2
1. Проверка достоверности финансовой(бухгалтерской) отчетности.	Осуществляется проверка финансовой отчетности на предмет фальсификации. Проверке подвергаются все формы финансовой отчетности организации по РСБУ и МСФО за текущий год и за 2-3 года предшествующие кредитной заявке.
2. Финансовый анализ отчетности организации.	Анализ финансовой отчетности проводится по РСБУ и МСФО за текущий год и за 2-3

	года предшествующие кредитной заявке. Проводится анализ имущества и источников финансирования, ликвидности и платежеспособности, (кредито- способности) заемщика, финансовой устойчивости, рентабельности (факторный анализ прибыли), деловой активности. Составляется прогностический баланс с учетом роста объема продаж (выручки от реализации) в будущем, прогнозирование доходности бизнеса, суммарной доходности акционеров TSR с учетом бизнес – рисков.
--	---

Продолжение таблицы 2.5

1	2
3. Анализ и оценка конкурентоспособности организации, ее товаров и услуг.	Используются специальные методы стратегического экономического анализа, к ним относятся: SWOT – анализ (сила – слабость - возможность – угроза), PEST – анализ (политика – экономика – социум – технология), SNW – анализ(сильный – слабый – нейтральный).
4. Анализ и экономическая оценка инвестиционной деятельности организации. за текущий год и за 2-3 года предшествующие кредитной заявке.	Осуществляется расчет показателей (индикаторов) инвестиционной привлекательности бизнеса. Анализ инвестиционной деятельности организации проводится по финансовой отчетности согласно базовому стандарту МСФО IAS 1 «Представление финансовой отчетности» и на основе специальных стандартов МФСО за текущий год и за 2-3 года предшествующие кредитной заявке.
5. Оценка текущей стоимости бизнеса и прогнозирование будущей доходности и ценности бизнеса.	Анализ и оценка ценности бизнеса проводится с учетом влияния на рыночную стоимость инвестиционной деятельности и бизнес – рисков. Целесообразно использовать двухфазную модель оценки ценности бизнеса (на основе DCF и остаточных доходов), которая учитывает приведенную ценность FCF (Free Cash Flow) свободного денежного потока, дисконтируемую терминальную ценность TV (terminal value), фундаментальную (рыночную) ценность долга.
6. Оценка экономической и финансовой эффективности инвестиционного проекта	Оценка чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта, внутренней нормы доходности, срока окупаемости. Оценка денежных потоков инвестиционного проекта в течение всего срока инвестиционного кредитования.

7. Финансовый контроль и аудит.	Осуществляется текущий финансовый контроль и аудит за движением ресурсов (денежных средств) в течение кредитного периода.
---------------------------------	---

Суть этого метода заключается в оценке вероятности дефолта. Данным подходом можно было бы дополнить оценку вероятности дефолта, которая проводится банком наряду с рейтинговой оценкой кредитоспособности. Преимуществом его является высокая точность и связь с рейтинговой оценкой, а также присвоение рейтинга по международной шкале. Это могло бы стать толчком к интеграции российской банковской системы оценки инвестиционной кредитоспособности в международную, или хотя бы дало возможность создать некую единую базу рейтингов заемщиков по вероятности их дефолта, что упростило бы задачу оценки кредитоспособности, позволяя уже на начальном этапе, не проводя анализа, отказать в кредитовании заемщикам с высоким риском дефолта.

Для банковской системы в целом предлагается создать единую базу компаний, оценка инвестиционной кредитоспособности которых уже была проведена каким-либо банком (и присвоен рейтинг в соответствие с международной рейтинговой шкалой). Такой подход позволил бы банкам использовать уже существующие данные и существенно экономить на затратах на аналитику. В Базеле-3 описывается подобный способ сокращения затрат.

Как дополнение к существующей методике или самостоятельную методику оценки предлагается ввести в систему анализа инвестиционной кредитоспособности анализ отчета о движении денежных средств. Не имеет значения, на каком этапе рейтинговой оценки его следует применять, анализ отчета о движении денежных средств можно проводить параллельно с рейтинговой оценкой, или даже постепенно заменить им последнюю. Введение такого анализа в разряд обязательных мероприятий по оценке кредитоспособности могло бы внести ряд преимуществ. Анализируя отчет о движении денежных средств, можно определить источники формирования

денежных средств – внутренние и внешние, а также направления их использования, что позволяет дать оценку доходам и расходам организации, проанализировать их динамику, сделать выводы о регулярности и рациональности использования денежных средств организацией, что очень важно для своевременной оплаты ею кредита.

Для наибольшей точности и результативности анализа отчета о движении денежных средств предлагается новый алгоритм анализа отчета о движении денежных средств, в основе которого лежит расчет ставки IRR и сравнение полученного значения с WACC, В этом случае нет необходимости рассчитывать баллы для определения рейтинга. Если IRR больше WACC, кредитование выгодно, т.е. оно принесет свои результаты не только для банка в виде выплаченных процентов, но и окажет положительное влияние на развитие бизнеса заемщика.

Такой подход может нивелировать определенные недостатки рейтинговой модели ПАО АКБ «Металлинвестбанк», уделяя достаточное внимание ситуации на рынке, способам вложения средств, учету затрат на капитал и инфляции. Таким образом, учет таких особенностей инвестиционной деятельности позволит сделать оценку инвестиционной кредитоспособности более точной и разносторонней, не внося при этом лишних сложностей, так как все расчеты будут просты и понятны для аналитика.

2.4. Совершенствование методики оценки рисков коммерческого банка при проектном финансировании

В результате анализа практики участия ПАО АКБ «Металлинвестбанк» в проектном финансировании мы пришли к выводу, что существует ряд препятствий на пути расширения этой практики. Среди последних, в том числе мы назвали неразвитость методик оценки риска самого проекта и его финансирования. Проектное финансирование достаточно рискованный вид

инвестиционной деятельности банка. Это обусловлено тем, что гарантией погашения кредита и средством обеспечения являются денежные потоки и имущество, генерируемые самим проектом.

Поэтому мы предлагаем Банку несколько методик оценки риска инвестиционного проекта.

Так, качественные методы позволяют в основном осуществить логический анализ возможных событий и их последствий. Их сильной стороной является то, что они применимы уже на самых ранних стадиях разработки проекта начиная с момента создания концепции. Основной недостаток – невозможность ранжировать риски на основе какой - либо методики. К группе качественных методов относятся такие как метод аналогий, проверка должной добросовестности, причинно - следственный анализ, SWOT - анализ, метод уместности затрат, поэтапная оценка рисков проекта и пр., наряду с ними присутствуют графические методы – роза рисков, спираль рисков и др.

Также в целях снижения влияния рыночных и инвестиционных рисков необходимо качественно прорабатывать математические модели оценки риска и доходности финансовых активов и следить за всеми инновациями и в этой сфере.

Таблица 2.6

Возможные методы оценки рисков ПАО АКБ «Металлинвестбанк» при проектном финансировании

Метод	Описание
1	2
Корректировка нормы дисконтирования	Предполагает увеличение ставки дисконтирования в соответствии с совокупностью рисков, воздействующих на проект. Не учитывает изменения уровня риска в ходе реализации проекта.

Метод достоверных эквивалентов	Предполагает экспертную корректировку денежных потоков в зависимости от субъективной оценки уровня риска, сопряженного с получением этих денежных потоков. Не существует обоснованных методов расчета безрисковых эквивалентов. Результаты напрямую зависят от восприятия риска лицом, проводящим оценку.
Анализ значений показателей эффективности и динамики денежного потока	Предполагает рассмотрение «запаса прочности» проекта, выявляемое относительными показателями. Дает лишь агрегированную оценку всех проектных рисков и информативен по большей части для весьма рискованных проектов.

Продолжение таблицы 2.6

1	2
Анализ чувствительности и анализ предельных отклонений	Предполагает выявление предположений, от которых проект зависим в наибольшей степени, посредством внесения поочередных одиночных изменений в выбранные технико - экономические параметры проекта в сторону уменьшения или увеличения. Весьма наглядный и часто используемый метод. Также позволяет оценить степень отклонения параметра, при которой проект становится убыточным
Анализ сценариев	Предполагает построение финансовой модели и многократный расчет сценариев проекта, генерируемых с учетом корреляционных связей между его параметрами. В целом сложный в использовании метод. Необходимо использование специального программного обеспечения, а также проведение дополнительных исследований.
Имитационное моделирование	Предполагает построение финансовой модели и многократный расчет сценариев проекта, генерируемых с учетом корреляционных связей между его параметрами. В целом сложный в использовании метод. Необходимо использование специального программного обеспечения, а также проведение дополнительных исследований.

Количественный анализ рисков в числовом виде определяет отдельные риски и риск проекта в целом. Особенность количественных подходов в исследовании проектных рисков заключается в использовании вероятностных понятий и статистического анализа (статистических методов), который используется как самостоятельно, так и в сочетании с приведенными подходами, что соответствует современным международным стандартам, но является весьма трудоемким процессом, требующим поиска и привлечения многочисленной количественной информации.

Более широкое распространение для оценки получили статистические методы, к которым относятся расчет среднего ожидаемого значения, дисперсии, стандартного отклонения, вариации, размаха вариации.

Статистические методы используются при анализе рисков проектов, чаще всего в сочетании со сценарным методом. Классически выделяют 3 типа сценария: оптимистический, наиболее вероятный и пессимистический. Такой подход позволяет рассчитать риск проекта под воздействием совокупности внешних условий. Однако необходимо отметить, что в рамках такой оценки присутствуют определенные недостатки, в частности: высок субъективный фактор, а именно, мнение эксперта по поводу вероятности возникновения определенных событий.

Сценарный анализ иногда заменяют таким видом анализа как анализ чувствительности проекта, который позволяет оценить влияние на эффективность проекта конкретно каждого из наиболее значимых факторов.

В ходе анализа чувствительности (уязвимости) происходит последовательно - единичное изменение всех проверяемых на рискованность переменных: каждый раз только одна из переменных меняет свое значение на прогнозное число процентов и на этой основе пересчитывается новое значение используемого критерия.

Классический анализ чувствительности представляет собой направленный процесс варьирования ключевых предположений при

прогнозировании денежных потоков с целью определить влияние, которое они могут оказывать на проектируемую выгоду.

В ряде случаев в процессе анализа чувствительности рассчитывают коэффициент эластичности, что сокращает количество расчетов, но не дает полной картины риска проекта.

Все более широкое распространение получает оценка рисков на основе нечетко - множественного подхода. Однако данный подход достаточно трудоемок и не всегда эксперт обладает достаточным количеством информации для проведения анализа с использованием нечетко - множественного подхода.

Это вызывает необходимость использования комплексного подхода, позволяющего оценить риск проекта в целом с учетом внешних условий реализации, для чего целесообразно использовать сценарный подход и оценивать наиболее значимые риск факторы с помощью анализа чувствительности, используя коэффициент эластичности, что позволяет сократить количество расчетов и повысить наглядность. При этом для оценки необходимо выделять большее количество сценариев, учитывающих не только один внешний фактор, влияющий на уровень риска проекта, а комплекс наиболее значимых. В тоже время значительный рост анализируемых сценариев нецелесообразен, он не повысит точно, а приведет к распылению внимания эксперта, в целом оптимальное значение сценариев не должно превышать 5 - 6.

Сценарный подход целесообразно дополнить анализом чувствительности с учетом наиболее значимых факторов, выявлению которых отчасти способствует сценарный подход. К традиционным факторам, как уже упоминалось, чаще всего относят такие риск - переменные факторы как чистый доход, капиталовложения (инвестиции) и ставка дисконтирования.

По эластичности можно построить вектор чувствительности, позволяющий выявить наиболее рискованные переменные. На

заключительном этапе анализа чувствительности производится ранжирование риск - переменных факторов в зависимости от значений эластичности. При этом чем больше значение, тем сильнее эта зависимость и тем более рискованным для проекта является данный фактор. Другими словами, даже незначительное его отклонение от первоначального замысла окажет серьезное влияние на успех всего проекта.

Для обеспечения сопоставимости берутся абсолютные значения эластичности, так как знак показывает однонаправленность изменений фактора и результата (NPV) - если это плюс, или разнонаправленность - если это минус, изменений результирующего и факторного параметров. Чем больше эластичность, тем большее внимание должно быть уделено варьируемой переменной, и тем более чувствителен проект к ее изменениям.

Таким образом, наше предложение заключается в апробации нескольких методик оценки риска финансирования инвестиционного проекта и выборе наиболее подходящих из них. Полагаем, что наиболее эффективной будет комплексная методика, при этом набор конкретных методов следует определять с учетом отраслевой специфики, а также масштабности проекта.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Добиваясь повышения прибыльности и диверсификации источников доходов, банки все активнее обращают свое внимание на инвестиционную деятельность, которая направлена не только на формирование портфеля инвестиций в реальный сектор экономики, но и на развитие новых форм инвестиционного кредитования и развитие такого направления как проектное финансирование. И, если инвестиционное кредитование к настоящему моменту уже знакомая для российских банков финансовая технология, то проектное финансирование только начинает свое развитие.

Метод проектного финансирования, который во всем мире рассматривается как серьезный экономический инструментарий, в России пока не получил должного распространения. Это привело к тому, что российские участники инвестиционной деятельности вынуждены пользоваться менее эффективным механизмом долгосрочного инвестиционного кредитования.

В своей работе мы сделали попытку на теоретическом уровне сопоставить две формы долгосрочного банковского финансирования: инвестиционное кредитование и проектное финансирование. А также, на практическом уровне выявить преимущества и недостатки и той, и другой формы. На основе анализа обосновали свои предложения.

В качестве примера для практического анализа мы исследовали деятельность ПАО АКБ «Металлинвестбанк» в сфере долгосрочного финансирования инвестиционных проектов в форме инвестиционного кредитования и проектного финансирования.

ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (далее Банк) успешно работает на рынке с 1993 года. На сегодняшний день Банк является универсальным кредитным учреждением, присутствующим в корпоративном и розничном сегментах, с сильными рыночными позициями на межбанковском и

валютном рынках. Клиенты банка - крупные металлургические предприятия и предприятия смежных отраслей, различные коммерческие, торговые компании, российские и зарубежные финансовые институты и частные лица.

Анализ практики долгосрочного финансирования предприятий ПАО АКБ «Металлинвестбанк» показал, что объемы инвестиционного кредитования в 2015 году существенно снизились. При этом темп снижения был выше темпа снижения всего кредитного портфеля и выше темпа снижения портфеля ссуд юридическим лицам. В отношении участия Банка в проектном финансировании можно отметить, что подобные сделки носят пока единичный характер и связаны они были только со строительством коммерческих объектов – крупных торговых центров.

Среди причин снижения темпов инвестиционного кредитования и столь редкого участия Банка в проектном финансировании можно назвать следующие.

1. Отсутствие долгосрочных средств с льготными ставками на строго целевых условиях, предоставленных государством.
2. Отсутствие специалистов соответствующей квалификации, способных разобраться в технических и технологических аспектах реального инвестирования;
3. Отсутствие методик оценки риска проекта на всех его стадиях от предьинвестиционной до сдачи в эксплуатацию.

Так как первые две причины находятся скорее за рамками предмета нашего исследования, свои предложения мы сосредоточили на совершенствовании методик оценки и снижения риска долгосрочного банковского финансирования.

По направлению инвестиционного кредитования это коснулось оценки кредитоспособности потенциального заемщика. Методика оценки кредитоспособности ПАО АКБ «Металлинвестбанк» сводится к определению рейтинга заемщика и определению условий кредитования на основании этого рейтинга. Данная методика отличается относительной простотой расчета и

предельно понятна для аналитика. Но этого явно недостаточно. Данную методику необходимо, как минимум, дополнить оценкой экономической и финансовой эффективности инвестиционного проекта.

Оценка инвестиционной кредитоспособности предприятия должна включать в себя: проведение количественного (оценка финансового состояния) и качественного анализа рисков, составление прогноза на долгосрочную перспективу – деятельности предприятия, его устойчивости, конкурентоспособности в условиях рыночной экономики и быть дополненной оценкой экономической и финансовой эффективности инвестиционного проекта заемщика.

Как дополнение к существующей методике или самостоятельную методику оценки предлагается ввести в систему анализа инвестиционной кредитоспособности анализ отчета о движении денежных средств. Не имеет значения, на каком этапе рейтинговой оценки его следует применять, анализ отчета о движении денежных средств можно проводить параллельно с рейтинговой оценкой, или даже постепенно заменить им последнюю.

В результате анализа практики участия ПАО АКБ «Металлинвестбанк» в проектном финансировании мы пришли к выводу, что существует ряд препятствий на пути расширения этой практики. Среди последних, в том числе мы назвали неразвитость методик оценки риска самого проекта и его финансирования. Проектное финансирование достаточно рискован вид инвестиционной деятельности банка. Это обусловлено тем, что гарантией погашения кредита и средством обеспечения являются денежные потоки и имущество, генерируемые самим проектом.

Поэтому мы предлагаем Банку апробировать несколько методик оценки риска финансирования инвестиционного проекта и выбрать наиболее подходящие из них. Полагаем, что наиболее эффективной будет комплексная методика, при этом набор конкретных методов следует определять с учетом отраслевой специфики, а также масштабности проекта.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О банках и банковской деятельности [Текст]: федер. закон от 02 декабря 1990 г. № 395-1 // Собрание законодательства РФ. – 1996. - № 6. - ст. 492.
2. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Текст]: Федер. закон от 25 февраля 1999г. № 39-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1999. - № 9. - ст. 1096.
3. Абдюкова, Э.И. Проблемные аспекты системы банковского инвестиционного кредитования в России на макро-, микро- и микроэкономическом уровнях [Текст] / Э.И. Абдюкова, А.А. Сысоева // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. - 2016. - № 3 (62). - С. 71-74.
4. Алексеева, Д.Г. Инвестиционный кредит [Текст] / Д.Г. Алексеева, С.В. Пыхтин // Закон. - 2015. - № 3. - С. 56-62.
5. Атласова, Н.Г. Управление рисками в проектном финансировании [Текст] / Н.Г. Атласова // Молодежный научный форум: общественные и экономические науки. - 2017. - № 1 (41). - С. 162-168.
6. Байрам, У.Р. Банковское инвестиционное кредитование: теоретические аспекты и современное состояние [Текст] / У.Р. Байрам, Н.С. Сафонова // Бюллетень науки и практики. - 2016. - № 11 (12). - С. 237-244.
7. Банковское дело [Текст] / Александрова Н. Г. и др. ; под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. - 2-е изд. - Москва [и др.] : Питер, 2014 - 400 с.
8. Беликов, Т. Минные поля проектного финансирования [Текст] / Т.К. Беликов. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2016. - 220 с.

9. Белоус, А.П. Современное место и основные проблемы работы российских банков на рынке проектного финансирования [Текст] / А.П. Белоус, С.Ю. Ляльков // Банковское дело. - 2017. - № 1. - С. 24-27.

10. Богзыкова, А.Ю. Банковское кредитование инвестиционных проектов [Текст] / А.Ю. Богзыкова, В.И. Басенкова // Развитие банковского сектора России в условиях неопределенности: сборник науч. трудов / под науч. ред. Н. Э. Соколинской и В. Е. Косарева. - Москва, 2016. - С. 79-85.

11. Богославский, Д.И. Реализация механизмов кредитования инвестиционных проектов в условиях кризиса [Текст] / Д.И. Богославский, О.А. Огорокова // Инновационная наука: прошлое, настоящее, будущее: сборник науч. трудов. - 2016. - С. 78-83.

12. Борисова, О.В. Современные тенденции развития проектного финансирования в мире [Текст] / О.В. Борисова // Экономика и предпринимательство. - 2017. - № 1 (78). - С. 130-134.

13. Винниченко, Ю.В. Долгосрочное кредитование как способ стимулирования инвестиционной и инновационной активности предприятий [Текст] / Ю.В. Винниченко // Актуальные проблемы финансов и кредита на современном этапе развития экономики: сборник материалов I Межвузовской научной конференции студентов специалитета, бакалавриата и магистратуры. - 2016. - С. 465-468.

14. Гаврилов, А.А. Методические основы применения системы проектного финансирования в антикризисном управлении [Текст] / А.А. Гаврилов, И.И. Парпула // Экономика: теория и практика. - 2017. - № 1 (45). - С. 47-55.

15. Голованов, М.К. Инвестиционная деятельность банков, роль в кредитовании инноваций [Текст] / М.К. Голованов, Ю.И. Федчишин // Гуманитарные основания социального прогресса: Россия и современность: сборник науч. трудов - 2016. - С. 246-251.

16. Голованова, С. П. Кредитование коммерческими банками инвестиционных проектов предприятий [Текст] / С.П. Голованова. - Москва: Стандартиформ, 2014. - 190 с.

17. Дегтерева, А.А. Банковское инвестиционное кредитование и проектное финансирование [Текст] / А.А. Дегтерева // XXI Державинские чтения: материалы Общероссийской научной конференции: в 2 частях / под науч. ред. Е. К. Карпунина. - 2016. - С. 119-126.

18. Демидович, А.А. Проблемы инвестиционного кредитования в современной России [Текст] / А.А. Демидович, И.А. Демидович // Тенденции развития экономики и менеджмента: сборник науч. трудов. - 2016. - С. 130-133.

19. Демидович, А.А. Процесс организации инвестиционного кредитования [Текст] / А.А. Демидович, И.А. Демидович // Интеллектуальный и научный потенциал XXI века: сборник статей международной научно-практической конференции: в 6 частях. - 2016. - С. 137-140.

20. Демидович, А.А. Состояние инвестиционного кредитования в России [Текст] / А.А. Демидович, И.А. Демидович // В мире науки и инноваций: сборник статей международной научно-практической конференции: в 8 частях. - 2016. - С. 187-190.

21. Дзиабаева А.С. Повышение роли кредита в финансировании инвестиционных проектов предприятий: дис. ... канд. экон. наук / Дзиабаева А.С. / Москва, 2014. – 118 с.

22. Дибияева, М.Э. Проблемы и направления развития и совершенствования действующей системы банковского инвестиционного кредитования [Текст] / М.Э. Дибияева, Б.Х. Алиев // Пути повышения финансовой стабильности регионов Северного Кавказа: взгляд молодых ученых: материалы Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых преподавателей. – Дагестан: ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный университет». - 2016. - С. 164-168.

23. Жевняк, А.В. Особенности и парадоксы оценки доходности и затратности кредита по инвестиционной эффективной процентной ставке [Текст] / А.В. Жевняк // Финансы и кредит. - 2016. - № 47. - С. 33-37.

24. Зайченко, И.А. Проблемы и перспективы инвестиционного кредитования в России [Текст] / И.А. Зайченко // Вестник Северо-Кавказского гуманитарного института. - 2015. - № 2 (6). - С. 28-37.

25. Зорина, Е.В. Долговое финансирование инвестиционной деятельности организаций [Текст] / Е.В. Зорина, Л.В. Донцова // Вопросы региональной экономики. - 2016. - Т. 27. - № 2. - С. 62-69.

26. Кайгородцев, А.А. Финансовые аспекты участия коммерческих банков в социально-экономической модернизации [Текст] / А.А. Кайгородцев, В.Н. Непшина // Научно-методический электронный журнал Концепт. - 2017. - Т. 3. - С. 134-140.

27. Коровкина, Т.В. Особенности инвестиционного кредитования в России [Текст] / Т.В. Коровкина, А.Е. Яблонская // Молодежь и кооперация: инновации и творчество: материалы международной научно-практической конференции. – Белгород: Белгородский университет кооперации, экономики и права. - 2016. - С. 271-279.

28. Лазарева, Е.Г. Инвестиционное банковское кредитование: пути развития [Текст] / Е.Г. Лазарева / Банковское дело. - 2014. - № 6. - С. 20-22.

29. Лазарова, Л.Б. Инвестиционное кредитование реального сектора экономики [Текст] / Л.Б. Лазарова, Д.Т. Турлуева // Актуальные вопросы социально-экономического развития регионов России: сборник науч. трудов. - Владикавказ, 2016. - С. 8-11.

30. Мазурина, Т.Ю. Банковское инвестиционное кредитование: современное состояние, проблемы и перспективы развития [Текст] / Т.Ю. Мазурина // Деньги и кредит. - 2015. - № 4. - С. 28-33.

31. Мамий, М.В. Методы оценки рисков проекта при проектном финансировании [Текст] / М.В. Мамий, Е.А. Мамий // Актуальные вопросы

современной финансовой науки: материалы заочной всероссийской научно-практической конференции. / под ред. А.В. Пенюгаловой: Кубанский государственный университет. - 2017. - С. 157-161.

32. Матюшина, Э.Д. Роль проектного финансирования в современной экономике России и за рубежом [Текст] / Э.Д. Матюшина // Анагенез управления экономическими системами как новый взгляд на экономическое развитие: сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции. - 2017. - С. 301-305.

33. Налоги и налоговая система : учебное пособие / В.Ф. Тарасова, М.В. Владыка, Т.Н. Флигинских, Т.В. Сапрыкина. – Белгород, НИУ «БелГУ», 2016 – 130 с.

34. Соловьева Н.Е., Быканова Н.И., Мельникова Н.С. Направления развития корпоративного страхования на рынке страховых услуг// Научные ведомости НИУ БелГУ. Серия Экономика. Информатика.- 2017.- №16(265).В.43.-С.16-25

35. Vladyka, M.V. Investments to the innovation economy of Russian regions: dynamics, structure. Risks. International Business Management. 2016. Т. 10. № 19. С. 4592-4596.

36. Титов, А.Б. Методический подход к определению перспективных отраслей региона в условиях турбулентности экономики /Титов А.Б., Ваганова О.В.// Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2015. Т. 1. № 3 (5). С. 56-63.

37. Мельникова, Н.С. Методика определения эффективности реинжиниринга бизнес-процессов в коммерческом банке на основе системного подхода [Текст] / Н. С. Мельникова // Сетевой научно-практический журнал «Научный результат. Экономические исследования № 1(11) 2017г . – С. 66-72.

38. Никонова, И. А. Проектный анализ и проектное финансирование [Текст] / И. А. Никонова. - Москва : Альпина Паблишер, 2016. - 153 с.

39. Паргаманина, Е.А. Кредитование как форма финансовой поддержки бизнес-структур [Текст] / Е.А. Паргаманина, В.Л. Василенок // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия Экономика и экологический менеджмент. - 2014. - № 1. - С. 59.

40. Парпула, И.И. Расчетные банковские инструменты в антикризисном проектном финансировании [Текст] / И.И. Парпула // Актуальные вопросы современной финансовой науки: материалы заочной всероссийской научно-практической конференции / под ред. А.В. Пенюгаловой: Кубанский государственный университет. - 2017. - С. 413-416.

41. Пермяков, Д.В. Риски банка при инвестиционном кредитовании [Текст] / Д. В. Пермяков // Современные проблемы и перспективы развития банковского сектора: сборник науч. трудов / под науч. ред. Я. Ю. Радюкова. - 2016. - С. 255-261.

42. Проектное финансирование и инвестиционное кредитование [Текст] // БСТ: Бюллетень строительной техники. - 2017. - № 2 (990). - С. 32-37.

43. Руденко, А.Е. Сущность банковского инвестиционного кредита, его проблемы и перспективы развития в РФ [Текст] / А.Е. Руденко // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. - 2016. - № 3. - С. 237-239.

44. Руденко, О.Н. Актуальные вопросы в финансировании проектов в России [Текст] / О.Н. Руденко, Ю.А. Лугиня // Совершенствование методологии познания в целях развития науки: сборник статей международной научно-практической конференции: в 3 частях. - 2017. - С. 127-130.

45. Руденко, О.Н. Особенности оценки эффективности в проектном финансировании [Текст] / О.Н. Руденко, В.С. Власенко // Совершенствование методологии познания в целях развития науки: сборник статей

международной научно-практической конференции: в 3 частях. - 2017. - С. 46-49.

46. Сафонова, Н.С. Современное состояние банковского инвестиционного кредитования в Российской Федерации [Текст] / Н.С. Сафонова, О.Г. Блажевич // Инвестиционная политика в социально-экономическом развитии городского округа Феодосия на средне- и долгосрочный период: сборник материалов региональной научно-практической конференции для специалистов Крымского федерального округа Российской Федерации. - 2016. - С. 127-130.

47. Сафонова, Н.С. Современные аспекты кредитования инвестиционных проектов банками Российской Федерации [Текст] / Н.С. Сафонова, У.Р. Байрам // Институт финансово-кредитных отношений в условиях рыночных трансформаций: сборник статей научно-практического семинара. - 2017. - С. 308-313.

48. Серова, В.В. Перспективы развития проектного финансирования в Российской Федерации [Текст] / В.В. Серова, Н.В. Воронина // Россия и Китай: вектор развития: материалы международной научно-практической конференции. - 2017. - С. 93-94.

49. Сольева, К.Ю. Проблемы оценки эффективности инвестиционных проектов коммерческими банками [Текст] / К.Ю. Сольева // Проблемы и перспективы развития науки в России и мире: сборник статей международной научно-практической конференции: в 4 частях. - 2017. - С. 178-180.

50. Сыроватская, О.Ю. Особенности кредитования инвестиционных проектов [Текст] / О.Ю. Сыроватская, И.В. Фалина // Известия СПбГЭТУ "ЛЭТИ". - 2014. - № 1. - С. 91-95.

51. Сысоева, А.А., Развитие системы банковского проектного финансирования инновационной деятельности в Российской Федерации [Текст] / А.А. Сысоева, А.М. Смулов. - Москва, 2016. – С. 34.

52. Тарахова, Д.В. О необходимости государственного стимулирования развития банковского инвестиционного кредитования в РФ [Текст] / Д.В. Тарахова, Н.Б. Перзекке // Финансовая архитектура и перспективы развития глобальной финансовой системы: сборник тезисов межрегиональной V-й научно-практической конференции. - 2016. - С. 377-380.

53. Терновская, Е.П. Перспективы финансово-кредитной поддержки инвестиционного потенциала российской экономики [Текст] / Е.П. Терновская // Финансы и кредит. - 2017. - Т. 23. - № 4 (724). - С. 217-232.

54. Хмурова, Т.В. Финансовые кластеры российских банков как инструмент реализации инвестиционных проектов [Текст] / Т.В. Хмурова, И.А. Езангина // Экономика, управление и право: инновационное решение проблем: сборник статей победителей VI Международной научно-практической конференции / под ред. Г.Ю. Гуляева. - 2017. - С. 19-21.

55. Цуциева, М.В. Перспективы банковского проектного финансирования: международные аспекты и российская практика [Текст] / М.В. Цуциева, Э.Х. Каров // Мировая экономика в XXI веке: материалы Международной научно-практической конференции / под ред. Л. М. Цаллаговой: Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова. - 2016. - С. 130-136.

56. Чугунов, В.И. Развитие механизма инвестиционного кредитования в условиях экономической рецессии [Текст] / В.И. Чугунов, Е.Б. Зайцева // Мир науки и образования. - 2016. - № 3 (7). - С. 4.

57. Швейкин, И.Е. Особенности доходов и рисков в инвестиционной деятельности коммерческих банков [Текст] / И.Е. Швейкин, Г.Г. Коробова // Экономика. Бизнес. Банки. - 2017. - № 1 (18). - С. 86-93.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Характеристика крупнейших сделок, заключенных между российскими, зарубежными банками и отечественными предприятиями в рамках проектного финансирования [48, стр. 222]

Дата заключения сделки	Организаторы финансирования	Сумма финансирования	Срок финансирования	Наименование компании	Наименование проекта / информация о проекте	Характеристика особенностей финансирования проектов
Апрель 2004 г.	ПАО «Сбербанк России»	450 млн долл. США	До момента начала промышленной добычи нефти	ОАО «Севморнефтегаз»	Приразломное нефтяное месторождение. Запасы нефти Приразломного месторождения оцениваются в 83,2 млн. т.	С целью реализации проекта компаний Газпром и Роснефть было создано совместное предприятие ОАО «Севморнефтегаз». Выделение самостоятельной структуры позволяет распределить риски между участниками проекта, а также служит способом юридического и экономического обособления
Май 2006 г.	ПАО «Сбербанк России»	545 млн долл. США	10 лет	ООО «ОМК-Сталь»	Проект строительства литейно-прокатного комплекса. Комплекс по производству горячекатанного стального рулонного проката, производственной мощностью 1,2 млн т стальной ленты в год	Спецификой являются количественные параметры данной сделки и условия обеспечения – активы проекта, право регресса до начала эксплуатационной фазы, что означает право обращения банка ПАО «Сбербанк России» взыскания на активы спонсоров проекта в счет покрытия задолженности. Данное финансирование находится в прямой зависимости от кредитоспособности спонсоров проекта, на которых накладывается обязательство по погашению основного долга и выплате процентов

Продолжение таблицы приложения 1

Сентябрь 2010 г.	Unicredit Corporate Banking S.P.A., Газпромбанк, BNP Paribas S.A.	471 млн долл. США	10,5 лет	ОАО «Челябинский Металлургический Комбинат»	Универсальный рельсобалочный стан позволит наладить выпуск стометровых высококачественных рельсов	Банк BNP Paribas S.A. в данной сделке выступает в роли банка-организатора. Банком BNP Paribas S.A. также предоставляется весь спектр услуг по финансовому конструированию сделки, что является спецификой финансирования проекта и характерной чертой участия зарубежного банка. Также особенностью является дополнительное обеспечение погашения кредита в качестве гарантии спонсоров проекта
Июнь 2011 г.	Сбербанк России, BNP Paribas, ING Bank, Европейский банк реконструкции и развития, HSBC Holdings plc	750 млн евро	До 12,5 лет	ООО «РусВинил»	Проект Строительства комплекса по производству поливинилхлорида (ПВХ) мощностью 330,000 т в год	Метод снижения рисков путем их распределения между участниками. К таковым относятся: проектная компания, спонсоры проекта, кредиторы, поставщики оборудования, подрядчики, инжиниринговая группа, покупатели проектного продукта (роль участников проекта трансформируется в покрытии рисков). Срок погашения кредита – до 12,5 лет – почти вдвое превышает обычный срок, приемлемый для кредиторов -
Февраль 2015 г.	Банк ВТБ	15 млрд руб.	Нет данных	ЗАО «Рослокомотив», ОАО «Синара», ООО «Уральские локомотивы»	Сбор и поставка локомотивов	Банк ВТБ выкупает облигации компании ОАО «Российские железные дороги» серии БО-03 на сумму 15 млрд руб. (оценка с точки зрения поддержки отечественной промышленности одним из системообразующих банков страны)

Окончание таблицы приложения 1

Май 2015 г.	Банк ВТБ	1 млрд долл.	10 лет	«Норильский Никель»	Проект развития Бысринского горно-обогатительного комбината. Предполагает создание нового горнорудного узла с базой в Забайкальском крае	Банк ВТБ выкупает опцион на приобретение 25% в проектной компании (предпринимательская ориентация банка ВТБ как специфическая особенность участия банка в финансировании проектов). Минимизация рисков путем финансирования проектов со значительной государственной поддержкой. Большой пакет проектной документации, доля собственных средств инициаторов проекта не менее 30%. Создание специального юридического лица с целью передачи в залог доли данного юридического лица кредитору
Февраль 2016 г.	ПАО «Сбербанк России»	1,5 млрд руб.	2 года	АО «Метаклэй»	Проект увеличения заводских мощностей производственной площадки предприятия	Срок финансирования, возможно, будет продлен в зависимости от генерации проектом денежных потоков. Государственная поддержка проекта. Технологии, используемые в проекте, апробированы, наличие проектной документации и маркетинговых исследований по проекту

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
на 01.01.2016 года

Кредитной организацией АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО/ПАО АКБ МеталлИнвестбанк)
Почтовый адрес 119180, г. Москва, ул. Большая Волочка, д. 47, строение 2

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Годовая)
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
I. АКТИВЫ				
1	Денежные средства	4.1.1; 5.2; 5.5	1074662	1668293
2	Средства кредитных организаций и Центрального банка Российской Федерации	4.1.1; 5.2; 5.5	1968845	1410929
2.1	Обязательные резервы	4.1.1; 5.2; 5.5	270686	406894
3	Средства в кредитных организациях	4.1.2; 5.2; 5.5	4399847	9572640
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.1.3; 5.2; 5.6	8946920	35194916
5	Чистая ссудная задолженность	4.1.4; 5.2; 5.4; 5.5; 7	45420846	50712749
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4.1.5; 5.2; 5.5; 7	7266400	15966605
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		0	0
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	4.1.6; 5.2; 5.4; 5.5	1587425	447380
8	Требования по текущему налогу на прибыль	4.1.7	269896	180697
9	Отложенный налоговый актив	4.1.7	448488	560518
10	Основные средства, нематериальные активы и материалы; запасы	4.1.8; 5.4	2351174	2387946
11	Прочие активы	4.1.9; 5.2; 5.4; 5.5; 7	415918	2531250
12	Всего активов	6	74050421	120632923
II. ПАССИВЫ				
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	4.1.10	0	8486000
14	Средства кредитных организаций	4.1.11; 5.2; 5.5	8377402	7893347
15	Средства клиентов, не являющиеся кредитами организациями	4.1.12; 5.2; 5.5; 7	52099840	54843492
15.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	5.2; 5.5	28171569	19884879
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.1.3; 4.1.13; 5.2; 5.5	52729	35769909
17	Взвешенные долговые обязательства	4.1.14; 5.2; 5.5	4262367	2337731
18	Обязательство по текущему налогу на прибыль	4.1.7	3560	7140
19	Отложенное налоговое обязательство	4.1.7	748753	789810
20	Прочие обязательства	4.1.15; 5.2; 5.5; 7	900504	2063775
21	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и операции с резидентами офшорных зон	4.1.2; 5.2; 5.5	498337	439076
22	Всего обязательств	6	66903462	113630280
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
23	Средства акционеров (участников)	4.3	1140000	1140000
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	Дивидендный доход	4.3	2240000	2240000
26	Резервный фонд	4.3	2354701	2354701
27	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-300209	-168406
28	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	4.3	85968	85969
29	Неразмещенная прибыль (непокрыты убытки) прошлых лет	4.3	656087	816413
30	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	2.2; 4.3	970392	530964
31	Всего источников собственных средств		7146939	7002643
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
32	Возвратные обязательства кредитной организации	5.2; 5.5; 7	135581704	56056722

133	Изданные кредитной организацией гарантии и поручительства	5.2; 5.5; 7	7133222	5401229
134	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Заместитель Председателя Правления

Насонов С.Б.

Главный бухгалтер-начальник Управления бухгалтерского учета и отчетности

20 апреля 2016 года



Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
145	11753627	2440

Отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)
за 2015 год

Кредитной организации АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО) / ПАО АКБ Металлургиестбанк
Почтовый адрес 119180, г. Москва, ул. Большая Полянка, д. 47, строение 2

Код формы по ОКД 0409807
Классификация (Голован)
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пометки	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	2.2; 6; 7	7048910	5851861
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		241779	126416
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		5438265	4720021
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		72633	22431
1.4	от вложений в ценные бумаги		1293233	982993
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	2.2; 6; 7	4936957	3597225
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		954254	1025135
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		3487276	2350453
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		495427	221637
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		2108953	2254636
4	Наименование резерва на возможные потери по ссудам, ссудной (и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	4.2.1	-1383509	-810749
4.1	наименование резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-102731	11217
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		725644	1433887
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	-654748	-2475401
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, находящимися в наличии для продажи	6	18978	-73984
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	6	-6498	0
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	4.2.2; 6; 7	-424148	-906967
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	4.2.2; 6; 7	3493157	4633863
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		0	236227
12	Комиссионные доходы	6; 7	597360	528740
13	Комиссионные расходы	6	190126	247822
14	Наименование резерва на возможные потери по ценным бумагам, находящимся в наличии для продажи	4.2.1	-6476	69143
15	Наименование резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	0
16	Наименование резерва по прочим потерям	4.2.1	-60661	-235934
17	Прочие операционные доходы	6; 7	528946	2640753
18	Чистые доходы (расходы)	6	4021428	5612505
19	Операционные расходы	6; 7	2814315	4685895
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		1207113	926610
21	Возмещение (расход) по налогам		236721	395646
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		970392	530964
23	Выплата на прибыль после налогообложения, всего, в том числе:		0	0
23.1	распределено между акционерами (участниками)		0	0
23.2	отчислений на формирование и пополнение резервного фонда		0	0
24	Использованная прибыль (убыток) за отчетный период		970392	530964

Заместитель Председателя Правления

Главный бухгалтер-начальник Управления бухгалтерского учета и отчетности

20 апреля 2016 года



Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (фирмы)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
145	117535627	2440

**СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ НОРМАТИВАХ И
О ПОКАЗАТЕЛЕ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА
(публикуемая форма)
на 01.01.2016 года**

Кредитной организации АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО) /ПАО АКБ МеталлИнвестбанк
Почтовый адрес 119180, г. Москва, ул. Большая Полянка, д. 47, строение 2

Код формы по ОКУД 0409813
Квартальная (Годовая)
в процентах

Раздел 1. Сведения об обязательных нормативах

Номер п/п	Наименование показателя	Номер пояснения	Нормативное значение	Фактическое значение		
				на отчетную дату	на начало отчетного года	
1	2	3	4	5	6	
1	Норматив достаточности базового капитала (Н1.1)	4.3	5.0	9.0	9.9	
2	Норматив достаточности основного капитала банка (Н1.2)	4.3	5.5	9.0	9.9	
3	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (норматив Н1.0)	4.3	10.0	13.1	12.7	
4	Норматив достаточности собственных средств (капитала) небанковской кредитной организации, имеющей право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций (Н1.3)				120.9	
5	Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2)		15.0	293.8	95.6	
6	Норматив текущей ликвидности банка (Н3)		50.0	211.1	83.8	
7	Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4)		120.0	34.4		
8	Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6)		25.0	Максимальное Фактическое	Максимальное Фактическое	21.3 0.2
9	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков (Н7)		800.0	240.5	226.0	
10	Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительства, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (Н9.1)		50.0	0.0	0.0	
11	Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1)		3.0	1.1	1.2	
12	Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12)		25.0	3.4	3.6	
13	Норматив соотношения сумм ликвидных активов сроком исполнения в ближайше 30 календарных дней к сумме обязательств РНКО (Н15)					
14	Норматив ликвидности небанковской кредитной организации, имеющей право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций (Н15.1)					
15	Норматив максимальной совокупной величины кредитов клиентам - участникам расчетов на зачисление расчетов (Н16)					
16	Норматив предоставления РНКО от своего имени и за свой счет кредитов заемщикам, кроме клиентов - участников расчетов (Н16.1)					
17	Норматив максимального соотношения размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием (Н19)					

*Значения нормативов достаточности базового капитала (Н1.1) и достаточности основного капитала банка (Н1.2) на начало отчетного года были пересчитаны, в связи с изменением величин Базового капитала и Основного капитала.

Раздел 2. Информации о расчете показателя финансового рычага

Раздел 2.1 Расчет размера балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета показателя финансового рычага

тыс.руб.			
Номер п/п	Наименование показателя	Номер полюсовки	Сумма
1	2	3	4
1	Размер активов в соответствии с бухгалтерским балансом (публикуемая форма), всего		74050421
2	Поправка в части вложений в капитал кредитных, финансовых, страховых или иных организаций, отчетные данные которых включаются в консолидированную финансовую отчетность, но не включаются в расчет величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковской группы		не применимо для отчетности кредитной организации как юридического лица
3	Поправка в части фидуциарных активов, отраженных в соответствии с правилами бухгалтерского учета, но не включаемых в расчет показателя финансового рычага		0
4	Поправка в части производных финансовых инструментов (ПФИ)		606374
5	Поправка в части операций кредитования ценными бумагами		0
6	Поправка в части приведения к кредитному эквиваленту условных обязательств кредитного характера		7217313
7	Прочие поправки		553735
8	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском с учетом поправок для расчета показателя финансового рычага, итого:	4.3.1	81320373

Раздел 2.2 Расчет показателя финансового рычага

тыс.руб.			
Номер п/п	Наименование показателя	Номер полюсовки	Сумма
1	2	3	4
Риск по балансовым активам			
1	Величина балансовых активов, всего:		72680889.0
2	Уменьшающая поправка на сумму показателей, приводимых в уменьшения величины источников собственного капитала		149538.0
3	Величина балансовых активов под риском с учетом поправки (равность строк 1 и 2), итого:		72531351.0
Риск по операциям с ПФИ			
4	Текущий кредитный риск по операциям с ПФИ (за вычетом полученной вариационной маржи), всего:		3030.0
5	Потенциальный кредитный риск на контрагента по операциям с ПФИ, всего:		606438.0
6	Поправка на размер номинальной суммы предоставленного обеспечения по операциям с ПФИ, подлежащей списанию с баланса в соответствии с правилами бухгалтерского учета		в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета не применимо
7	Уменьшающая поправка на сумму поручительской вариационной маржи в установленных случаях:		0.0
8	Поправка в части требований банка - участника клиринга к центральному контрагенту по исполнению сделок клиентов		0.0
9	Поправка для учета кредитного риска в отношении базисного (базового) актива по выданным кредитным ПФИ		0.0
10	Уменьшающая поправка в части выданных кредитных ПФИ		0.0
11	Величина риска по ПФИ с учетом поправок [(сумма строк 4, 5, 9 за вычетом строк 7, 8, 10), итого:		609468.0
Риск по операциям кредитования ценными бумагами			
12	Требования по операциям кредитования ценными бумагами (без учета неттинга), всего:		962312.0
13	Поправка на величину неттинга движимой части (требований и обязательств) по операциям кредитования ценными бумагами		0.0
14	Величина кредитного риска на контрагента по операциям кредитования ценными бумагами		0.0

15	Величина риска по гарантийным операциям (кредитования ценными бумагами)		0.0
16	Требования по операциям кредитования ценными бумагами с учетом поправок (сумма строк 12, 14, 15 за вычетом строки 13), итого:		962312.0
Риск по условным обязательствам кредитного характера (КРВ)			
17	Номинальная величина риска по условным обязательствам кредитного характера (КРВ), всего:		10060702.0
18	Поправка в части применения коэффициентов кредитного эквивалента		2843390.0
19	Величина риска по условным обязательствам кредитного характера (КРВ) с учетом поправок (равность строк 17 и 18), итого:		7217313.0
Капитал риска			
20	Основной капитал	4.3.1	6230350.0
21	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета показателя финансового рычага (сумма строк 3, 11, 16, 19), всего:	4.3.1	81320444.0
Показатель финансового рычага			
22	Показатель финансового рычага по Базелю III (строка 20/ строка 21), процент	4.3.1	7.7

Заместитель Председателя Правления

Ресторон С.В.

Главный бухгалтер-начальник Управления бухгалтерского
учета и отчетности

26 апреля 2016 года



БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
на 01.01.2015 года

Кредитной организации
АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)/ПАО АКБ Металлинвестбанк
Почтовый адрес 119160, г. Москва, ул. Большая Полянка, д. 47, строение 2

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Годовая)
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные на отчетную дату	Данные на соответствующую отчетную дату прошлого года
1	2	3	4	5
I. АКТИВЫ				
11	Денежные средства	4.1.1; 5.2	1668293	603466
12	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	4.1.1; 5.2	1410929	2363279
12.1	Обязательные резервы	4.1.1; 5.2	406894	365419
13	Средства в кредитных организациях	4.1.2; 5.2; 5.5	9572640	6047429
14	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.1.3; 5.2	35194916	8537952
15	Чистая осудная задолженность	4.1.4; 5.2; 5.4; 5.5; 7	50712749	40866287
16	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4.1.5; 5.2; 5.5; 7	15965605	5917421
16.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		0	0
17	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	4.1.6	447380	0
18	Требования по текущему налогу на прибыль	4.1.7	180697	125578
19	Отложенный налоговый актив	4.1.7	560518	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	4.1.8; 5.4	2387946	348907
11	Прочие активы	4.1.9; 5.2; 5.5; 5.4; 7	2531250	825915
12	Всего активов	16	120632923	65636234
II. ПАССИВЫ				
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	4.1.10	8486000	6500000
14	Средства кредитных организаций	4.1.11; 5.2; 5.5	7893347	7113760
15	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	4.1.12; 5.2; 5.5; 7	54843492	40584500
15.1	Вклады (средства) физических лиц и индивидуальных предпринимателей	5.2; 5.5	19884879	16966571
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.1.3; 4.1.13; 5.2	35769909	1297847
17	Выпущенные долговые обязательства	4.1.14; 5.2; 5.5	3337731	1883349
18	Обязательство по текущему налогу на прибыль	4.1.7	7140	2897
19	Отложенное налоговое обязательство	4.1.7	789810	0
20	Прочие обязательства	4.1.15; 5.2; 5.5; 7	2063775	711441
21	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и операции с резидентами офшорных зон	4.2.1; 5.2	439076	220742
22	Всего обязательств	16	113630280	58314536
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
23	Средства акционеров (участников)	4.3	1140000	1140000
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	Эмиссионный доход	4.3	2240000	2240000
26	Резервный фонд	4.3	2354701	2349927
27	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-165406	-61183

28	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		85969	97594
29	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		816415	875836
30	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	2.2	530964	679524
31	Всего источников собственных средств		7002643	7321698
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
32	Безотзывные обязательства кредитной организации	5.2; 7	560556722	132627165
33	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	5.2; 7	5401229	3130631
34	Условные обязательства некредитного характера		0	0

*В связи с изменением алгоритма и подходов к расчету публикуемого отчета по форме 0409806, статьи 5,8,11,15.1,18,20,32 на соответствующую отчетную дату прошлого года были пересчитаны.

Заместитель Председателя Правления

Востеров С.Б.

Заместитель Главного Бухгалтера

Говердовская И.А.

23 апреля 2015 г.



Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
45	17535627	2440

Отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)
за 2014 годКредитной организации
АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО) / ПАО АКБ Металлинвестбанк
Почтовый адрес 119180, г. Москва, ул. Большая Полянка, д. 47, строение 2Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Головая)
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	2.2; 6; 7	5851861	4689781
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		126416	95882
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		4720021	3865617
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		22431	74
1.4	от вложений в ценные бумаги		982993	728208
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	2.2; 6; 7	3597225	2860267
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		1025135	627408
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		2350453	1906496
2.3	по выданным долговым обязательствам		221637	326363
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		2254636	1829514
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	4.2.1; 6	-810749	307443
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		11217	-33018
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1443887	2136957
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6; 7	-2475401	-1059528
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	6	-73984	-17365
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	6	0	8
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	4.2.2; 6; 7	-906967	173717
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	4.2.2; 6; 7	4633863	944506
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		236227	37909
12	Комиссионные доходы	6; 7	528740	470451
13	Комиссионные расходы	6; 7	247822	217336
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	4.2.1; 6	69143	101312
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	0
16	Изменение резерва по прочим потерям	4.2.1; 6	-235934	-31622
17	Прочие операционные доходы	6; 7	2640753	2541792
18	Чистые доходы (расходы)	6	5612505	5080801
19	Операционные расходы	6; 7	4685895	4104097
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		926610	976704
21	Возмещение (расход) по налогам		395646	297180
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		530964	679524
23	Выплаты из прибыли после налогообложения, всего, в том числе:		0	0
23.1	распределение между акционерами (участниками) в виде дивидендов		0	0
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		0	0
24	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		530964	679524

Заместитель Председателя Правления

Нестеров С.В.

Заместитель Главного Бухгалтера

Говердовская И.А.

23 апреля 2015 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
145	117535627	2440

СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ НОРМАТИВАХ
(публикуемая форма)
на 01.01.2015 года

Кредитной организации
АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО) / ПАО АКБ Металлинекбанк
Почтовый адрес 119180, г. Москва, ул. Большая Полянка, д. 47, строение 2

Код формы по ОКУД 0409813
Квартальная/Годовая
в процентах

П/п	Наименование показателя	Номер пояснения	Нормативное значение	Фактическое значение		
				на отчетную дату	на соответствующую отчетную дату прошлого года	
1	2	3	4	5	6	
1	Норматив достаточности базового капитала (Н1.1)	4.3	5.0	9.3	12.5	
2	Норматив достаточности основного капитала (банка) (Н1.2)	4.3	5.5	9.3	12.5	
3	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (норматив Н1.3)	4.3	10.0	12.7	13.8	
4	Норматив достаточности собственных средств (капитала) небанковской кредитной организации, имеющей право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с иными иными банковскими операциями (Н1.3)					
5	Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2)		15.0	120.9	80.4	
6	Норматив текущей ликвидности банка (Н3)		50.0	95.6	85.6	
7	Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4)		120.0	83.8	100.2	
8	Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н5)		25.0	Максимальное Минимальное	21.3 0.2	Максимальное Минимальное
9	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков (Н7)		800.0	226.0	192.7	
10	Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительства, предоставляемых банком своим участникам (акционерам) (Н9.1)		50.0	0.0	0.0	
11	Норматив совокупной величины риска по иносайдерам банка (Н10.1)		3.0	1.2	1.3	
12	Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12)		25.0	3.6	6.2	
13	Норматив соотношения сумм ликвидных активов сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней и сумм обязательств РНКО (Н15)					
14	Норматив ликвидности небанковской кредитной организации, имеющей право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с иными иными банковскими операциями (Н15.1)					
15	Норматив максимальной совокупной величины кредитов клиентам - участникам расчетов на завершение расчетов (Н16)					
16	Норматив предоставления РНКО от своего имени и за свой счет кредитов заемщикам, кроме клиентов - участников расчетов (Н16.1)					
17	Норматив минимального соотношения размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием (Н18)					

*Для сопоставимости показателей нормативов достаточности капитала данные на соответствующую отчетную дату прошлого года были приведены в соответствии с действующими требованиями Банка России. Банк при расчете нормативов достаточности применяет подход к снижению кредитного риска по обеспеченным кредитным требованиям и требованиям по получению начисленных (накопленных) процентов, а также производным финансовым инструментам, предусмотренный в пункте 2.3 Инструкции Банка России № 139-И «Об обязательных нормативах банков».

Заместитель Председателя Правления

Нестеров С.В.

Заместитель Главного Бухгалтера

Товардовская И.А.

23 апреля 2015 г.

