

Об эффективности льготного кредитования низко конкурентоспособных отраслей в условиях нестабильной реализации продукции

Н.К. Обросова,¹ А.А. Шананин²

¹Вычислительный центр им. А.А. Дородницына ФИЦ ИУ РАН,

²Московский физико-технический институт (государственный университет)

Обработывающий сектор экономики России функционирует в условиях технологической отсталости и неэффективности распределения материальных ресурсов в отрасли. Такая ситуация в отрасли обусловлена исторически сложившимися особенностями деятельности производственной системы. Производственная система обрабатывающего сектора сложилась еще в советский период в условиях закрытой экономики и отсутствия конкуренции с импортом. С открытием экономики продукция стала проигрывать в конкуренции более качественным импортным аналогам, в отрасли возникли задержки в реализации. Вследствие этого у производителей возник дефицит оборотных средств и необходимость их авансирования за счет различных форм кредитов. Эта проблема решалась в разные периоды развития российской экономики с помощью различных схем финансирования отрасли (государственные льготные кредиты, неплатежи, пополнение оборотных средств на сегментированном и конкурентном рынке кредитов). Однако при всех режимах финансирования технологическая отсталость и неэффективность распределения материальных ресурсов в отрасли сохранялись.

В современных условиях нестабильной финансовой системы ситуация в отрасли обостряется, так как нестабильность спроса усиливается не только за счет низкой конкурентоспособности, но и за счет снижения реальных доходов населения. Кроме того, рост процентных ставок усиливает дефицит оборотных средств, что приводит к снижению капитализации компаний и дальнейшему росту процентных ставок.

Разработка программ по реформированию отрасли должна проводиться на основе подробного анализа с учетом существенных обратных связей и возможных косвенных последствий их реализации. Адекватным инструментом для проведения такого анализа являются математические модели производства в обрабатывающем секторе, позволяющие проводить комплексный анализ программ реформирования отрасли. С конца 90-х годов прошлого века при участии авторов данной работы развиваются методы математического моделирования производства в обрабатывающем секторе с учетом дефицита оборотных средств и нестабильной реализации продукции.

В результате создана система моделей, последовательно описывающая схемы функционирования производства в низко конкурентоспособном секторе на различных этапах развития экономики России. Современная версия модели учитывает ограничение торговой инфраструктуры и позволяет анализировать влияние экономической конъюнктуры на показатели деятельности производства. В том числе, модель позволяет проанализировать влияние процентных ставок на капитализацию компании, а также анализировать динамику капитализации крупных компаний исходя из динамики оборотных фондов. Модель идентифицирована по данным официальной отчетности компании КАМАЗ за 2011-2014гг. Методами сравнительной статики проведен анализ влияния процентной ставки по кредиту на оценку стоимости компании и уровень загрузки производства.

В современных российских условиях ввиду ухудшения финансовых показателей крупных производственных компаний, наметилась тенденция к возобновлению схем льготного кредитования оборотных средств производства. Такая схема финансирования широко использовалась в период 1998-2008гг. в рамках сложившихся в 90-е годы финансово-промышленных групп. Схему льготного кредитования производства использовало и правительство России в начале 90-х годов.

С помощью разработанных версий модели производства - модели, предполагающей схему льготного кредитования оборотных средств [1] и современной версии модели, предполагающей пополнение оборотных средств на конкурентном рынке краткосрочных кредитов [2], оценена эффективность схемы льготного кредитования на примере КАМАЗ.

Показано, что для поддержания одинакового уровня загрузки производства схема льготного кредитования требует существенно больших финансовых ресурсов по сравнению со схемой кредитования на конкурентном рынке кредитов.

Работа выполнена при финансовой поддержке РФФИ 14-07-00075.

Литература

1. Акпарова А.В., Шананин А.А. Модель производства в условиях несовершенной кредитной системы и нестабильной реализации продукции. – Математическое моделирование. – 2005. – Т.17. – №9. – с.60-76.
2. Обросова Н.К., Шананин А.А. Модель производства в условиях нестабильного спроса с учетом влияния торговой инфраструктуры. Эргодичность и ее приложения. – ЖВМ и МФ. – 2015. – Т.55. – №4. – с. 704-729.