

Система контроля за выполнением календарного плана представляет собой основной инструмент обнаружения проблем и принятия оперативных решений. Она требует отладки механизма оперативного реагирования на возникающие проблемы.

Практика работы первых функционирующих ЗПЛЦ (например, Поставского) свидетельствует, что проект-менеджментом пока не решен до конца рассматриваемый здесь комплекс вопросов. Это выражается прежде всего в том, что складские запасы готовой продукции велики и обременительны для этих вполне современных в технологическом отношении предприятий.

### Литература

1. *Мищенко, В.А.* Организация заготовок и переработки сельскохозяйственной продукции: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений системы потреб. кооперации / В.А. Мищенко, Л.В. Мищенко. — Минск: Изд-во Гревцова. — 2008. — 344 с.
2. *Шавандина, И.* Роль системы потребительской кооперации в заготовках сельскохозяйственной продукции на селе / И. Шавандина // *Международ. с.-х. журн.* — 2007. — № 3. — С. 40—42.
3. *Наумчик, А.А.* Механизм экономического стимулирования заготовительной деятельности потребительской кооперации / А.А. Наумчик, О.Л. Ракицкая — Минск: Беларус. навука, 2001. — 154 с.
4. Программа совершенствования деятельности потребительской кооперации на 2005—2010 годы: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 31 авг. 2004 г., № 1038: в ред. постановления Совета Министров от 24.05.2007 г. № 677 // *Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь, 2004.* — № 5/14779.
5. *Лапченко, Е.Н.* Потребительская кооперация и экономическая безопасность домашних хозяйств / Е.Н. Лапченко // *Потреб. кооперация.* — 2005. — № 4. — С. 32—39.
6. *Степаненко, Д.А.* Методологические подходы к позиционированию заготовительной деятельности потребительской кооперации / Д.А. Степаненко // *Потреб. кооперация.* — 2004. — № 3. — С. 93—99.

**Е.В. Грузинская,**

*кандидат экономических наук*

## ДОСТАТОЧНОСТЬ РЕСУРСОВ БАНКОВ ДЛЯ КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ БЕЛАРУСИ

*В статье раскрываются причины недостаточности кредитных ресурсов для удовлетворения потребностей реального сектора экономики в кредитах. Дается оценка возможностей увеличения объема кредитных ресурсов с целью их последующего размещения. Проводится анализ обеспечения сельскохозяйственных предприятий краткосрочными кредитами в разрезе областей.*

Развитие экономических процессов в Республике Беларусь предполагает осуществление все новых проектов, требующих значительных финансовых вложений, в том числе и кредитных, отличающихся зависимостью как от макроэкономических факторов, так и условий отдельных банков. При этом следует четко определять, какой рациональный размер этих ресурсов может обеспечить потребности предприятий в полном объеме.

Данный вопрос следует рассматривать с двух позиций. Во-первых, любой ресурс в природе ограничен, что одновременно создает положительный посыл — стимул к конкуренции и прогрессивному развитию. Во-вторых, за счет данного ресурса будут удовлетворены не все запросы на получение кредита вследствие дифференцированного харак-

тера кредита по отношению к кредитополучателям — выдача производится только тем кредитополучателям, которые смогут обеспечить своевременное освоение и возврат кредитного ресурса.

Банковская система республики аккумулирует некоторый объем кредитных ресурсов в рамках свободных средств населения и предприятий и передает его кредитополучателям в качестве кредитов на возмездной основе. Цена предоставляемого кредитного ресурса зависит как от конъюнктуры рынка (запросов отдельных банков), так и от общеэкономической ситуации в стране (ставка рефинансирования, инфляция, курсы валют, структура денежной массы по денежным агрегатам, рост ВВП).

Считаем, что для предприятия достаточным объемом кредитования будет являться окупаемая потребность ресурса, который замещает недостаток собственных средств.

Для банка достаточность кредитных ресурсов по сложившейся стоимости определяется работой банка по их привлечению, а также с учетом степени готовности предприятий принимать на себя обязательства по эффективному использованию этого ресурса. Для государства достаточным является объем кредитного ресурса, обеспечивающий производство продукта для удовлетворения платежеспособного спроса.

Готовность предприятия пользоваться кредитом определяется банком на первой стадии выдачи кредита. Для этого разработан ряд методик по определению кредитоспособности предприятий. Объективной необходимостью здесь является и оценка самого кредитуемого проекта, его экономическая или социальная значимость. Экономическая отдача выражается в получении прежде всего прибыли на единицу затраченных средств. Социальная значимость также имеет экономический смысл: повышение уровня жизни может способствовать повышению трудоспособности и снижению затрат труда на единицу продукции, сокращению затрат на перемещение при развитой инфраструктуре, увеличению товарооборота на основе повышения имиджа предприятия и в конечном счете увеличению свободных средств граждан, поступающих в банки в качестве накоплений.

Само предприятие определяет возможность окупить кредит через бизнес-планирование результата производства и реализации продукции и общей экономической ситуации. Последняя характеристика отражает уровень развития экономики в целом и влияние макроэкономических параметров на окупаемость кредита в частности.

Наличие предприятий, способных вести свою деятельность с помощью такого экономического инструмента, как кредит, предлагаем определять по качеству кредитного портфеля банковской системы

$$n - (\%pr \cdot n / 100) = V / V_{\text{ед}},$$

или

$$n = V / V_{\text{ед}} - (1 - \%pr / 100),$$

где  $n$  — количество обслуженных кредитом предприятий (предприятий, которым предоставлен кредит), ед.;  $\%pr$  — доля проблемной задолженности в кредитной задолженности, %;  $V$  — объем предоставленного предприятию кредитного ресурса, р.;  $V_{\text{ед}}$  — средний объем кредита, выданного на одного предприятие-кредитополучателя, р.

Вопрос достаточности кредитных ресурсов банков для удовлетворения потребности предприятий в кредитных вложениях является актуальным в силу необходимости расширения производства и роста ВВП в соответствии с основными направлениями денежно-кредитной политики государства. В экономической литературе нередко приводится цифровой материал, характеризующий потребность предприятий республики в дополнительных источниках финансирования. Однако о возможности банковской системы обеспечивать реальный сектор экономики (в частности, государственные программы) кредитами говорится меньше.

Считаем, что потребность в кредитах может рассматриваться с позиции их окупаемости, а возможность предоставления кредитов — с позиции привлечения кредитного ресурса банками.

Основными направлениями денежно-кредитной политики декларируется, что главным источником привлечения банками кредитного ресурса должны стать сбережения населения. В 2008 г. соответствие объемов размещенного кредитного ресурса источникам его формирования характеризовалось следующими данными:

- доля кредитов субъектам хозяйствования в совокупных активах банковского сектора — 53,6 % [2];
- доля кредитов физическим лицам в совокупных активах банковского сектора — 19,4 % [2];
- доля средств предприятий и организаций в пассиве (ресурсной базе) банков — 22,8 % [2];
- доля средств физических лиц в пассиве (ресурсной базе) банков — 25,5 % [2].

На основе ретроспективных данных рассмотрим возможности каждой области по привлечению свободных денежных средств населения и направление их на кредитование сельскохозяйственных формирований, финансированию которых в настоящее время уделяется большое внимание.

По состоянию на 1 января 2004 г. по системе ОАО «Белагропромбанк» всеми областями республики было привлечено 163 млрд р. свободных денежных средств в белорусских рублях во вклады населения для направления в последующем этих ресурсов на кредитование АПК. Из этих средств 14 млрд р. (или 8,6 %) было привлечено на срок свыше одного года и направлено в АПК на долгосрочное кредитование инвестиционных программ.

Участие областей в привлечении кредитного ресурса характеризуется следующей структурой: Брестская область — 17,4 %, Витебская область — 14,8, Гомельская область — 12,6, Гродненская область — 22,1, Могилевская область — 20,2, Минская область — 9,3, г. Минск — 3,6 % общей суммы привлечения средств населения по системе ОАО «Белагропромбанк».

В первом полугодии 2004 г. тенденция сохранилась. Привлечено еще 79 млрд р. средств населения (в том числе еще 3 млрд р. на срок свыше одного года для кредитования инвестиционных программ). Вклад областей отражается следующей долей в сумме привлечения: Брестская область — 17,6 %, Витебская область — 14,2, Гомельская область — 12,9, Гродненская область — 20,9, Могилевская область — 20,1, Минская область — 9,9, г. Минск — 4,4 %.

Таким образом, установлено, что лидирующие позиции в направлении формирования ресурсной базы для кредитования предприятий АПК в системе ОАО «Белагропромбанк» занимают Гродненская и Минская области. Следовательно, предприятия этих областей вправе рассчитывать на получение кредита в большем объеме, а отделения банков указанных областей — на получение большей прибыли в пределах установленного при кредитовании параметра маржи (не более ставки рефинансирования или стоимости ресурса, увеличенной на 3 п.п.).

Размещение кредитных ресурсов по областям в системе ОАО «Белагропромбанк» производилось следующим образом. В 2001 г. больше всего краткосрочных кредитов на сельскохозяйственное предприятие приходилось в Минской области и в 16 раз меньше этого в Витебской (см. таблицу). При этом количество кредитуемых предприятий в Витебской области было лишь в 5 раз больше, чем в Минской.

В 2002 г. больше всего краткосрочных кредитов на сельскохозяйственное предприятие было выдано в Брестской области и в 2 раза меньше в Витебской области, так как количество кредитуемых предприятий в Витебской области было почти в 2 раза больше, чем в Брестской области, при сравнительно одинаковых объемах кредитных вложений.

Обеспеченность сельскохозяйственных формирований республики краткосрочным кредитным ресурсом ОАО «Белагропромбанк»  
(ретроспективные данные)

Область	2001 г.			2002 г.			Отклонение к 2001 г.		
	количество предприятий	объем краткосрочных кредитных вложений, млн р.	в том числе на предприятие, млн р.	количество предприятий	объем краткосрочных кредитных вложений, млн р.	в том числе на предприятие, млн р.	количество предприятий	объем краткосрочных кредитных вложений, млн р.	в том числе на предприятие, млн р.
Брестская	283	32 956	116	438	86 415	197	155	53 459	81
Витебская	436	21 212	49	731	60 583	83	295	39 371	34
Гродненская	78	13 047	167	306	53 136	174	228	40 089	7
Гомельская	255	35 305	138	539	71 103	132	184	35 798	-6
Минская	94	74 435	792	761	124 718	164	667	50 283	-628
Могилевская	83	8060	97	311	47 665	153	228	39 605	56
Среднее по республике	х	* 30 836	227	х	73 937	151	х	43 101	-76

В 2002 г. в системе ОАО «Белагропромбанк» наблюдалось более равномерное распределение краткосрочных кредитных вложений по регионам республики.

Последовательное развитие инфраструктуры регионов республики, рост благосостояния населения в отдаленных от центра республики районах позволит рационально распределить между ними ресурсы банков для расширения производства, создания добавленной стоимости и повышения уровня жизни.

Считаем, что несоответствие спроса и предложения на кредитный ресурс может быть вызвано его недостаточностью либо, наоборот, невостребованностью.

Невостребованность кредитного ресурса при превышении предложения банков над спросом предприятий сопровождается трудностями его размещения и обусловлена следующими возможными причинами:

- уровень благосостояния населения выше, чем предприятий, т.е. рост доходов населения и их депозитов, являющихся источником кредитного ресурса, выше, чем рост развития производства (ВВП, рентабельности) из-за нестабильности в экономике (дефицита товаров, инфляции);
- недостаток кредитоспособных кредитополучателей;
- высокая ставка по кредиту;
- низкие ставки кредита вызывают повышенный спрос на кредиты, который банк не может удовлетворить в полном объеме, сохранив маржу, чистый процентный доход и прибыль банка;
- высокие ставки привлечения ресурса вызывают недостаток дешевого ресурса для удовлетворения спроса кредитоспособных кредитополучателей на недорогие кредиты.

Описанные условия свидетельствуют, что банковская сфера занимает более стабильную позицию, нежели реальный сектор экономики.

Однако в перспективе недоразмещение (неосвоение) банками кредитного ресурса влечет снижение чистого процентного дохода и прибыли банка. Этому сопутствуют проблемы ликвидности и потери капитала при сокращении объема кредитования.

Недостаточность кредитного ресурса при превышении спроса предприятий над предложением банков связана с нарушением работы механизма взаимоотношений субъектов, регулируемого финансовыми инструментами. Когда экономике нужны кредиты в большем объеме, чем может обеспечить банковская система, это может быть вызвано следующим:

- низкий уровень благосостояния населения, препятствующий росту сбережений, являющихся кредитным ресурсом;
- растущие доходы населения тратятся на возросшее предложение товаров, недвижимости, услуг, что увеличивает остатки предприятий на текущих счетах, являющихся кредитным ресурсом. Однако предприятиям нужно больше денежных средств, чем их остатки на текущих счетах и депозитах. Восполнить недостаток кредитного ресурса призваны средства населения. Но на наличие свободных денежных средств у населения после оплаты товаров и услуг можно рассчитывать при невысоком росте цен (инфляции) на эти товары и услуги;
- возможен одновременно первый и второй варианты при расслоении населения по уровню доходов;
- наличие кредитоспособных кредитополучателей и рост производства (ВВП);
- приемлемые ставки за кредит;
- низкая ставка депозитов, т.е. доходность производственной деятельности выше, чем процент по депозитам, предлагаемый банками, что приводит к потере актуальности сбережений;
- высокий уровень инфляции, который обесценивает кредитный долг и сокращает прибыль банка, и предложение им кредитного ресурса. Сбережения также обесцениваются.

В 2002 г. в системе ОАО «Белагропромбанк» наблюдалось более равномерное распределение краткосрочных кредитных вложений по регионам республики.

Последовательное развитие инфраструктуры регионов республики, рост благосостояния населения в отдаленных от центра республики районах позволит рационально распределить между ними ресурсы банков для расширения производства, создания добавленной стоимости и повышения уровня жизни.

Считаем, что несоответствие спроса и предложения на кредитный ресурс может быть вызвано его недостаточностью либо, наоборот, невостребованностью.

Невостребованность кредитного ресурса при превышении предложения банков над спросом предприятий сопровождается трудностями его размещения и обусловлена следующими возможными причинами:

- уровень благосостояния населения выше, чем предприятий, т.е. рост доходов населения и их депозитов, являющихся источником кредитного ресурса, выше, чем рост развития производства (ВВП, рентабельности) из-за нестабильности в экономике (дефицита товаров, инфляции);
- недостаток кредитоспособных кредитополучателей;
- высокая ставка по кредиту;
- низкие ставки кредита вызывают повышенный спрос на кредиты, который банк не может удовлетворить в полном объеме, сохранив маржу, чистый процентный доход и прибыль банка;
- высокие ставки привлечения ресурса вызывают недостаток дешевого ресурса для удовлетворения спроса кредитоспособных кредитополучателей на недорогие кредиты.

Описанные условия свидетельствуют, что банковская сфера занимает более стабильную позицию, нежели реальный сектор экономики.

Однако в перспективе недоразмещение (неосвоение) банками кредитного ресурса влечет снижение чистого процентного дохода и прибыли банка. Этому сопутствуют проблемы ликвидности и потери капитала при сокращении объема кредитования.

Недостаточность кредитного ресурса при превышении спроса предприятий над предложением банков связана с нарушением работы механизма взаимоотношений субъектов, регулируемого финансовыми инструментами. Когда экономике нужны кредиты в большем объеме, чем может обеспечить банковская система, это может быть вызвано следующим:

- низкий уровень благосостояния населения, препятствующий росту сбережений, являющихся кредитным ресурсом;
- растущие доходы населения тратятся на возросшее предложение товаров, недвижимости, услуг, что увеличивает остатки предприятий на текущих счетах, являющихся кредитным ресурсом. Однако предприятиям нужно больше денежных средств, чем их остатки на текущих счетах и депозитах. Восполнить недостаток кредитного ресурса призваны средства населения. Но на наличие свободных денежных средств у населения после оплаты товаров и услуг можно рассчитывать при невысоком росте цен (инфляции) на эти товары и услуги;
- возможен одновременно первый и второй варианты при расслоении населения по уровню доходов;
- наличие кредитоспособных кредитополучателей и рост производства (ВВП);
- приемлемые ставки за кредит;
- низкая ставка депозитов, т.е. доходность производственной деятельности выше, чем процент по депозитам, предлагаемый банками, что приводит к потере актуальности сбережений;
- высокий уровень инфляции, который обесценивает кредитный долг и сокращает прибыль банка, и предложение им кредитного ресурса. Сбережения также обесцениваются.

Увеличение ресурсной базы банков для кредитования предприятий возможно при превышении роста доходов населения и предприятий над ростом цен (уровня инфляции).

Следовательно, причины могут быть разнонаправленными. При этом очевидно, что кредит выдается предприятиям под приемлемый процент. В таких условиях реальный сектор экономики развивается более быстрыми темпами, чем возможности банковской системы по предоставлению кредитного ресурса.

Таким образом, вопрос достаточности кредитных ресурсов необходимо рассматривать с позиции предприятия, банка и народного хозяйства (государства) в целом. Выявленные причины недостаточности либо неосвоения кредитного ресурса необходимо учитывать, чтобы уравновесить спрос и предложение на него. Ретроспективные данные кредитного и депозитного портфеля ОАО «Белагропромбанк» в разрезе областей показали тенденцию более равномерного распределения краткосрочного кредитного ресурса по регионам республики в соответствии с пропорциями его привлечения.

### Л и т е р а т у р а

1. Финансовая стабильность в Республике Беларусь 2008 г. [Электронный ресурс]. — 2009. — Режим доступа: [http://www/nbrb.by/publications/finstab2008\[1\].pdf](http://www/nbrb.by/publications/finstab2008[1].pdf).
2. Отчет о развитии банковского сектора Республики Беларусь и банковского надзора за 2007 год [Электронный ресурс]. — 2009. — Режим доступа: [http://www/nbrb.by/publications/repulrep/banksector\\_rep2007\[1\].pdf](http://www/nbrb.by/publications/repulrep/banksector_rep2007[1].pdf).

**Е.Б. Дорина,**

доктор экономических наук, доцент

## ВЛИЯНИЕ ГЛОБАЛИЗАЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ НА ИНСТИТУЦИОНАЛИЗАЦИЮ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ: ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ РЕШЕНИЯ

*В статье рассматриваются актуальные вопросы институционализации национальной экономики Республики Беларусь с учетом глобализационных и трансформационных процессов. Дана характеристика процесса институционализации экономических отношений во взаимосвязи с глобализацией мировой экономики. Обосновано, что содержание глобализации составляют разнородные по происхождению, сферам проявления, механизмам и последствиям процессы, образующие качественно самостоятельную, сложную систему явлений и отношений, целостную в системности, но внутренне весьма противоречивую. На основании институционального анализа выявлены проблемы современного процесса глобализации. Отмечено, что процессу институционализации способствовало создание транснациональных корпораций как новых международных институтов глобализационного характера. Сделаны выводы о том, что институционализация мирохозяйственных связей представляет собой процесс определения и закрепления норм, правил, статусов, ролей и организационных структур, приведения их в систему управления, которая способна действовать в направлении удовлетворения общественных потребностей.*

### Введение

Проведение многовекторной экономической политики и включение национальной экономики Республики Беларусь в мировые интеграционные процессы в условиях глобализации и перехода к постиндустриальному развитию обусловили поиск форм, прин-