

Литература

1. Клепач А., Яковлев А. О роли крупного бизнеса в современной российской экономике// Вопросы экономики. - 2004. - №8.
2. Наука, инновации и технологии в Республике Беларусь 2006: Стат.сб.- Мн.: «ГУ БелИСА», 2007.- 212с.
3. О создании Производственного объединения «Белорусский металлургический завод». Указ Президента Республики Беларусь от 28 января 2006г. №60// Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. -2006. - №19.
4. О создании Государственного производственного объединения «Белоруснефть». Указ Президента Республики Беларусь от 14 сентября 2006г. №576 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. - 2006. - №150.
5. Управление организацией: Учебник / Под ред. А.Г.Поршнева, З.П.Румянцевой, Н.А. Саломатина.- 2-е изд., перераб и доп.- М.: ИНФРА-М, 1999. - 669с.
6. Российская промышленность на перепутье: что мешает нашим фирмам стать конкурентоспособными (коллектив авторов)// Вопросы экономики.-2007.- №3.
7. Еидовицкий Д.А. Экономический анализ слияний/ поглощений компаний: научное издание.- М.: КНОРУС, 2008.-448с.
8. Управление организацией / М.В.Петрович и др.; под научн. ред. М.В.Петровича.- Минск: Дикта, 2008.- 864с.

Кравцова Г.И., профессор, канд. экон. наук, БГЭУ (г. Минск)

ВОЗМОЖНОСТИ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Общепризнано, что роль кредита заключается в ускорении кругооборота основного и оборотного капиталов; сокращении издержек обращения; регулировании денежного оборота; экономическом стимулировании развития производства и др. Рассматривая развитие кредита, следует учитывать существенное расширение сферы его использования и увеличения круга кредитруемых объектов. Объемы кредитных вложений в экономику непрерывно увеличиваются, их рост предусмотрен и в перспективе.

В связи с этим важное значение имеет теоретическая и практическая разработка экономических границ кредита. Перекредитование, равно как и недокредитование экономики оказывают негативное воздействие на процесс общественного воспроизводства и в конечном счете приводят к замедлению его темпов. Лишь при оптимальном уровне кредитных вложений воздействие кредита на экономику может быть положительным. Избыточное предоставление кредита негативно повлияет на процессы развития экономики, так как ослабляет заинтересованность кредитополучателей в экономном использовании ресурсов, в ускорении процессов производства и реализации продукции. Если же потребности в кредитах удовлетворяются неполностью, возникают финансовые трудности, что влечет за собой замедление воспроизводственных процессов, недостаток платежных средств. Успешное развитие экономики предполагает сбалансированность товарного предложения и платежеспособного спроса, сбалансированность по сумме, структуре материальных и денежных потоков во всей их совокупности.

Роль кредита нельзя сводить только к изменениям абсолютного размера кредита, качественной структуры его. Она должна определяться той полезной отдачей, которую получает общество в результате его использования, по возможности соизме-

ренной отдачей. Эффективность кредитных вложений представляет собой отражение многофакторного влияния качественных изменений в использовании кредита. В условиях интенсификации производства важнейшим является содействие кредитом достижения материально-финансовой сбалансированности экономики, быстрейшему внедрению в практику достижений научно-технического прогресса, мобилизации внутренних резервов, строжайшей экономии в использовании ресурсов.

Кредитование находится в определенном переплетении и взаимодействии со множеством экономических процессов и явлений, однако оно занимает определенное положение в пространстве, во времени. С этих позиций выделяют границы кредита: пространственные, временные и качественные. Пространственная граница означает, что кредитные потоки обособлены от других стоимостных потоков в пространстве. Временная граница подчеркивает, что кредитные отношения ограничены сроком кредитования. Качественная граница формируется под воздействием макро и микро факторов и выражается в определенных количественных пределах его расширения. В этом отношении различают макроуровень и микроуровень увеличения кредитных вложений, т.е. установление народнохозяйственных пределов объема кредитных вложений и таких пределов на уровне взаимоотношений отдельных банков со своими клиентами. Здесь выделяются внешние и внутренние границы кредитования. Внешние границы – это предел кредитных отношений в экономике страны. Количественная характеристика внешних границ кредитования определяется обоснованной потребностью экономики в кредите и реальной возможностью кредитования, зависящей от имеющихся ресурсов.

Факторы, влияющие на границы кредитования многообразны. К ним относятся: уровень развития производства; объем и структура кредитных ресурсов; потребности обеспечения денежного оборота платежными средствами; финансовое состояние кредитополучателей, развитость банковской системы; эффективность механизмов кредитования; социально-экономическая политика государства, уровень цен и др.

Границы использования (предельный уровень) кредита могут устанавливаться как в виде отдельных показателей, так и в виде пропорций, например, между объемом кредитных вложений и ВВП; между объемом краткосрочных кредитов и объемом оборотного капитала; объемом долгосрочных кредитов и инвестиций

В экономической литературе широко распространена позиция, согласно которой динамика кредитных вложений определяется ростом объема производства. По мере расширения объемов производства растут потребности в кредите в связи с увеличением запасов и затрат на различных стадиях кругооборота средств; растут и ресурсы, необходимые для увеличения кредитных вложений. Это свидетельствует о наличии достаточных оснований для признания первостепенного влияния роста производства на увеличение кредитных вложений.

Прогнозируется, что к концу 2009 года обеспеченность ВВП кредитами достигнет 50-51 процента. Темпы наращивания кредитования опережают темпы роста ВВП и это является закономерностью.

Максимальный размер кредита в экономику может ориентироваться на объем ВВП+ВВП (повтор), т.е. реализация с участием посреднических звеньев + часть ВВП прошлого периода, реализуемой в текущем периоде – ВВП, реализация которого произойдет в будущем – ВВП, реализация которого обеспечивается за счет повторного обращения денег, скорости их оборота.

Однако, данные не подтверждают наличия адекватной, прямой зависимости темпов роста ВВП и кредитных вложений в экономику, это лишь как общая предпосылка

для прогноза кредитных вложений. Поэтому для прогнозирования объема кредитных вложений, необходимо учитывать и другие показатели в частности наличие необходимых ресурсов, когда границы кредитования определяются не столько спросом на кредит, сколько имеющимися возможностями, (ресурсами). В целом систематическое увеличение объема кредитных вложений происходит без наличия предварительно накопленных ресурсов. В действительности процессы кредитования и образования ресурсов совершаются одновременно и в разных суммах. Расширение банковского кредитования сопровождается увеличением массы платежных средств, из которых лишь часть может быть использована для образования ресурсов.

Исходя из функций, выполняемых кредитом выделяют его функциональные границы – перераспределительную и эмиссионную. Перераспределительная граница показывает обоснованные пределы перераспределения средств в процессе кредитования экономики. Перераспределительная граница связана с ресурсами, так как объектом перераспределения могут выступать только уже имеющиеся, аккумулируемые при помощи кредита временно свободные денежные средства. Однако в качестве источника кредитования используются и вновь созданные ресурсы, т.е. эмитированные средства. Эмиссионные кредиты выдаются под будущие затраты, под еще не произведенную продукцию и прямо влияют на совокупную денежную массу.

Кредит служит единственным каналом обеспечения хозяйственного оборота денежными средствами, поэтому иногда границы кредитования определяют из потребностей денежных средств для экономики, определения необходимой денежной массы (эмиссионная, антиципационная граница кредита). Количественную характеристику эмиссионной границы можно определить на основе соотношения между спросом экономики на дополнительные платежные средства и реальными, обоснованными потребностями в этих средствах в процессе расширенного воспроизводства. Допущение расширения сферы кредитования вне связи с объективно существующими ограничениями кредитной эмиссии может привести к негативным последствиям для сбалансированности материального и денежного аспектов экономического оборота.

Внутренние границы кредитования на микроуровне предполагают определение объема кредитных вложений отдельных банков, кредитополучателей; круга потребностей (объектов) в средствах, которые могут удовлетворяться за счет кредита; раскрываются понятиями кредитоспособности кредитополучателя, ликвидности банка.

Кредитоспособность кредитополучателя представляет собой обоснованность получения кредита, возможность его возврата. Объемы кредитов, получаемые отдельными участниками, имеют экономический предел, основанный на кредитоемкости клиента, уровне его финансово-хозяйственной деятельности. Нарушение границ кредита на уровне хозяйственного звена, перекредитование его сверх экономически обоснованного предела, своими последствиями имеет невозврат кредита. Последнее напрямую связано с ликвидностью банка. Ухудшение ликвидности отдельного банка может повлиять к понижению уровня ликвидности банковской системы в целом, т.е. повлиять на макроэкономическую границу кредитования.

Методы кредитного регулирования выделяются как прямого так и косвенного регулирования, влияя на спрос на кредит, его стоимость.

К административным методам кредитного регулирования относят: квотирование отдельных видов кредитных операций; введение лимитов на выдачу различных видов кредитов; лимитирование процентных ставок; установление индикативных параметров деятельности коммерческих банков; определение видов обеспечения кредита и др. В Республике Беларусь административные методы регулирования процессов

кредитования продолжают занимать одно из ведущих мест.

К административно-экономическим методам можно отнести систему экономических нормативов банкам, устанавливаемых Национальным банком. Они способствуют поддержанию стабильности, ликвидности банков и в известной мере регулируют объемы кредитных вложений банков в экономику. К нормативам такого рода следует отнести: минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых банков; минимальный размер нормативного капитала для действующего банка; различные нормативы ограничения кредитных рисков; ограничения объемов гарантий, поручительства данного банка; ограничения выдачи кредитов на одного кредитополучателя, одного инсайдера и др.

Одним из инструментов регулирования границ кредитования является ставка рефинансирования центрального банка – уровень платы за кредитные ресурсы, предоставляемые другим банкам (кредитным организациям).

Изменение ставки рефинансирования влияет на: спрос и предложение на кредитном рынке; уровень ликвидности банков; объем денежной массы в стране; изменение процентной политики банков; изменение структуры и объемов инвестиций и сбережений; расходы (доходы) кредитных организаций, субъектов хозяйствования и населения и другие процессы (валютный курс).

Предлагая тот или иной уровень ставки рефинансирования, центральный банк воздействует на спрос и предложение на кредитном рынке путем изменения стоимости предоставленных кредитов, регулирует объемы инвестиций, уровень ликвидности банков, их кредитную активность. Повышение размера ставки рефинансирования (политика «дорогих» денег) вынуждает банки уменьшать спрос на ресурсы центрального банка и, следовательно, уменьшать кредитные вложения в экономику и возможности расширения кредитных операций с клиентами. Это соответствует стремлению центрального банка ограничить предложение денег, ограничить кредиты. Снижение ставки рефинансирования (политика «дешевых» денег) позволяет увеличивать денежные предложения субъектам хозяйствования, расширить объемы кредитных вложений, инвестиций в экономику. Может быть снижена ставка при направлении кредитов банками на правительственные программы, приоритетные направления развития экономики и др., что положительно влияет на поддержание ликвидности банков и соответствует общественным интересам.

Национальный банк Республики Беларусь проводит гибкую политику регулирования путем снижения (повышения) ставки рефинансирования. Так, ставка рефинансирования составляла в 2000 г. от 130 до 85%; 2001 г. – от 75 до 48%; 2002 г. – от 66 до 38%; 2003 г. – от 38 до 28%; 2004 г. – от 27 до 17 %; 2005 г. – от 16 до 11 %; 2006 г. от 11 до 10%; 2007 г. - от 11 до 10%; 2008 г. – от 10 до 12%; с 8.01.2009 г. – 14%. Снижение ставки рефинансирования на протяжении 2000-2007 гг. было возможным благодаря положительным тенденциям в экономике, укреплению банковской системы, расширению ее ресурсной базы. Мировой финансовый кризис повлиял на объемы ресурсов в стране, в т.ч. банковских, и Национальный банк перешел на политику рестрикции: ужесточения условий и ограничения объемов операций коммерческих банков, повышения уровня процентных ставок.

Изменение (увеличение) ставки рефинансирования влечет за собой изменение процентной политики банков на депозитном рынке; по кредитным операциям на рынке кредитов предприятиям и физическим лицам; на межбанковском рынке. Образуется цепочка взаимосвязанных процентных ставок, что влияет на структуру, объемы сбережений, инвестиций, состав и структуру кредитных вложений банков. В конечном

счете это приводит к изменению издержек за пользование кредитами, у банков – за плату по депозитам, у населения влияет на их доходы и расходы.

Однако ставка рефинансирования эффективно может воздействовать на границы кредитования только с другими инструментами.

Важнейшим инструментом денежно-кредитного регулирования, напрямую воздействующих на операции коммерческих банков, является фонд обязательных резервов. Это обеспечивает регулирование кредитных ресурсов, перераспределение кредитных ресурсов между банками, избыточной ликвидности коммерческих банков, удорожание оказываемых услуг банками, ограничение кредитно-депозитной эмиссии. В настоящее время установлены нормативы резервных требований, депонируемых в Национальном банке Республики Беларусь в следующих величинах: от привлеченных средств физических лиц в белорусских рублях – 0 %; от привлеченных средств юридических лиц в белорусских рублях – 6%; от привлеченных средств физических и юридических лиц в иностранной валюте – 6 %. Наблюдается за ряд лет тенденция к снижению уровня резервных требований, что расширяет возможности банков по предоставлению кредитов.

Одним из методов минимизации кредитных рисков является создание банками специального резерва – источника для списания безнадежной кредитной задолженности. В зависимости от степени риска активы (главным образом кредитные вложения) подразделяются на группы, по каждой из которых предусмотрен определенный процент резервирования.

В развитых рыночных хозяйствах для регулирования границ кредитования широко применяются операции центральных банков по скупке-продаже государственных ценных бумаг и иностранной валюты, влияющие на кредитный потенциал коммерческих банков. В Республике Беларусь этот метод недостаточно широко используется в силу процесса становления фондового и валютного рынков стране.

К методам регулирования границ кредитования относятся также меры по регулированию ликвидности банков и банковской системы в целом, механизмов кредитной эмиссии.

И.В. Кривенкова, УО БГЭУ (г. Минск)

ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНЫЕ ОПЕРАЦИИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В СФЕРЕ ВЫСОКИХ ТЕХНОЛОГИЙ

Республика Беларусь выбрала в качестве приоритетного направления развития инновационный путь, предполагающий создание экономики, основанной, в первую очередь, на знаниях. В связи с этим ключевое место в экономике знаний занимает сфера новых и высоких технологий, которую необходимо развивать в рамках национальных границ, совершенствуя ее базу за счет импортной составляющей. Прибыль от реализации наукоемкой продукции во всем мире на несколько порядков превышает затраты на ее создание. В этом и состоит смысл переориентации экономики с сырьевой на инновационную, что стало особо очевидным в связи с глобальным экономическим кризисом, который взял старт только как финансовый, а, по прогнозам многих экономистов и аналитиков, завершится в виде экономического, выйти из которого с наименьшими потерями для Беларуси будет невозможно.

Беларускі дзяржаўны эканамічны ўніверсітэт. Бібліятэка.
Белорусский государственный экономический университет. Библиотека.

Belarus State Economic University. Library.

<http://www.bseu.by>