

## Секция 4. ПРОБЛЕМЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

<http://edoc.bseu.by>

*Н.А. Башкирова*  
*БГЭУ (Минск)*

### О КРЕДИТОВАНИИ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Жизненная необходимость выхода экономики из затяжного кризиса выдвинула в разряд наиболее актуальных проблему обновления основного капитала, финансовым источником которого являются инвестиции. Наряду с прибылью, амортизацией, исключительно важную роль в наращивании инвестиций играют кредиты коммерческих банков.

На данном этапе развития в Беларуси кредитная система и реальный сектор слабо взаимодействуют друг с другом. Причинами, осложняющими их взаимодействие, являются: недостаток рыночных структур в экономике; ограничение объемов кредитования банками реального сектора, которые связаны с финансовым состоянием субъектов хозяйствования; неэффективная система исполнения договорных обязательств; чисто экономические факторы (несоответствие по срокам активов и пассивов).

Анализ состояния взаимоотношений кредитных организаций с реальным сектором и фактологические данные позволили выявить ряд тенденций их развития в Республике Беларусь, обуславливающих низкую эффективность кредитования:

сокращение объемов кредитования национальной экономики. За последние 20 лет произошло резкое падение объемов кредитных вложений банков в народное хозяйство. На 01.01.2002 г. отношение размера кредитов к ВВП составило 13,8 %, в то время как в 2001 г. — 14,7 %, 2000 г. — 16,2 %, 1993 г. — 41,3 %, 1985 г. — 74,3 %;

снижение доли долгосрочного кредитования реального сектора экономики, сокращение доли кредитов на инвестиции в общем объеме кредитов в экономику;

развитие реального и кредитного секторов экономики взаимозависимо (рынки капиталов мелки и не в состоянии снабжать реальный сектор необходимым для его развития потоком средств);

сохраняющиеся диспропорции в реальном секторе экономики. К ним следует отнести по-прежнему высокий уровень инфляции,

превышающий рентабельность продукции и услуг, а также слабое финансовое состояние субъектов хозяйствования, что отрицательно сказывается как на состоянии депозитарной базы банков, так и на обеспеченности предприятий собственными финансовыми источниками, а следовательно, и их платежеспособности и кредитоспособности.

Немалая часть факторов, сдерживающих развитие кредитования банками субъектов реального сектора экономики республики, является зависящей непосредственно от хозяйствующего субъекта. К их числу относятся: низкие темпы структурных преобразований в экономике; отсутствие платежеспособного спроса на кредитные ресурсы; высокий уровень рисков кредитования белорусских предприятий; недостаточная ликвидность предоставляемых залогов; отсутствие реальной ответственности заемщиков за убыточные результаты деятельности и возврат кредитов.

Важнейшей предпосылкой успешного решения проблемы формирования притока инвестиций, не зависящей напрямую от предприятия, является снижение инфляции до уровня не более 10 % в год и стабилизация этого показателя, что позволит снизить процентные ставки по инвестиционным кредитам до уровня ниже, чем рентабельность капиталовложений, и соответственно обеспечить окупаемость долгосрочных инвестиций, создать необходимые условия для накопления средств на счетах предприятий и направления их на инвестиции.

В целях увеличения в ближайшей перспективе объемов финансирования инвестиционных проектов, основанных на высоких технологиях, и других направлений инвестиций возможно создание и развитие специальных кредитных институтов (помимо банков), обеспечивающих аккумуляцию долгосрочных источников финансирования инвестиций, таких, например, как страховые компании, пенсионные фонды и др.

Решение хотя бы части из вышеназванных проблем позволит увеличить уровень кредитования реального сектора экономики, а следовательно, в дальнейшем приведет к постепенному выходу предприятий из кризисного состояния, а в долгосрочной перспективе — к экономическому подъему.