

ПЛЕНАРНОЕ ЗАСЕДАНИЕ

*Е.В. Грузинская, канд. экон. наук
БГЭУ (Минск)*

МЕХАНИЗМ КРЕДИТОВАНИЯ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ: ИНСТРУМЕНТЫ И ПРИОРИТЕТЫ

Растущая национальная экономика Республики Беларусь характеризуется ежегодным увеличением валового внутреннего продукта [1]. В этой связи основная проблема состоит в поиске источников финансирования его производства. Поэтому возрастает роль кредита. Однако не достаточно исследованными остаются вопросы: возможности банков по изысканию и предоставлению кредитных ресурсов; необходимости и целесообразности кредитных вложений, их доступности для предприятий; эффективности реализации государственных программ.

Общим недостатком разработанности известных методологических аспектов остается отсутствие анализа взаимовлияния процессов, а также взаимосвязей результатов этого анализа и выбора мер противодействия негативным тенденциям и факторам.

Анализ функционирования 1400 сельскохозяйственных предприятий республики показал, что положительная тенденция их развития с участием кредитной поддержки наблюдается в хозяйствах с высоким уровнем ресурсного потенциала и достаточным обеспечением кредитными ресурсами. Окупаемость краткосрочных кредитов выручкой от реализации в высоколиквидных хозяйствах в 7 раз выше, чем в низколиквидных. В ресурсообеспеченных хозяйствах фактическая прибыль в 65 раз больше, чем средняя по республике, вследствие того что получаемые ими кредиты в 42 раза больше, чем в других хозяйствах.

Уравнение корреляции, отражающее прибыль предприятия от использования краткосрочных кредитов:

$$y = - 2,12x_1 + 366,23\sqrt{x_1} + 0,000003x_1^2, (R = 0,64),$$

где y — прибыль предприятия от краткосрочных кредитных вложений, руб.;
 x_1 — сумма краткосрочных кредитных вложений, руб.,

показало, что эффективная сумма кредита, приносящая наибольшую прибыль от его использования, характерна для хозяйств с большим ресурсным потенциалом (земельным фондом от 5,5 тыс. га сельскохозяйственных угодий) (рис. 1).

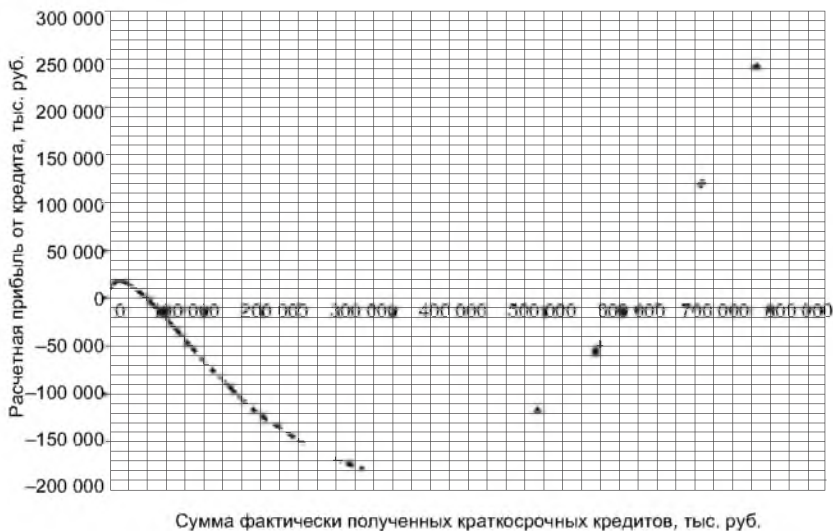


Рис. 1. Расчетная прибыль от кредита в корреляционной модели

Источник: собственная разработка.

Для средних хозяйств с площадью 4,5 тыс. га фактическая сумма кредита в 3 раза меньше рациональной, поэтому они не окупаются. Такие хозяйства получили убытки от использования кредита.

Хозяйства с низким ресурсным потенциалом, имеющие сельскохозяйственные угодия 3 тыс. га, получали кредиты в 4 раза меньше рациональной. Однако льготных кредитных ресурсов им было достаточно для загрузки производственных мощностей и осуществления производственного процесса. В результате собственно кредитные ресурсы окупались, но были не достаточны для ведения рентабельного производства.

С 2002 г. наблюдалась положительная тенденция распределения кредитных ресурсов по окупаемым направлениям деятельности. Интервал значений, при котором кредиты окупаются, расширился за счет укрепления позиции формирований, обладающих значительным ресурсным потенциалом. В группе наиболее ресурсообеспеченных формирований предприятий становится все меньше, но они укрепляют свои позиции. У малоимущих сельскохозяйственных предприятий ситуация, напротив, усложнилась.

Следовательно, возможность получения и эффективного использования кредита у предприятий с разной ресурсной базой совершенно различна.

В этой связи для обоснования дифференциации предпочтений кредитополучателям произведен расчет рационального объема привлечения кредитов в зависимости от масштабов их деятельности и наличия у них собственных средств:

$$y' = 0,05c_1 + 0,01c_2 + 0,02c_3 + 0,002c_4 - 8429,54 \quad (R = 0,490),$$

где y' — получено краткосрочных кредитов, руб.; c_1 — запасы и затраты (на конец года), руб.; c_2 — собственные средства (на конец года), руб.; c_3 — краткосрочная дебиторская задолженность (возникло обязательств), руб.; c_4 — краткосрочная кредиторская задолженность (возникло обязательств), руб.

Уравнение корреляции показало, что использование только собственных средств нерационально, поскольку окупаемость краткосрочных кредитов фактической прибылью от их использования составила 0,08 руб./руб., а окупаемость собственных средств фактической прибылью от их использования только 0,002 руб./руб. Значит эффект от кредита в 40 раз больше, чем от использования собственных источников финансирования производства, так как получение дополнительных средств в виде кредита равносильно увеличению масштабов деятельности, а следовательно, эффективности использования кредита.

Результативность функционирования и действенность системы кредитования можно установить, выявив закономерности влияния инструментов механизма кредитования на установление границ системы кредитования. Это влияние определено с помощью эконометрических моделей на основе рассмотрения более 50 000 кредитных договоров юридических лиц, открытых в ОАО «АСБ Беларусбанк» за 2006 и 2007 гг. [2], т.е. в период докризисного относительно стабильного развития республики без скачкообразных искажений и последствий проявления международных рисков. Результат выявленного взаимного влияния составляющих инструментария механизма кредитования показан на рис. 2.



Рис. 2. Взаимное влияние составляющих инструментария механизма кредитования

Источник: собственная разработка.

Детерминированный факторный анализ подтвердил, что наибольшее влияние на процентные доходы и расходы банка оказывает изме-

нение ставки привлечения и размещения кредитных ресурсов, затем по степени влияния следуют сроки и объемы привлечения и размещения кредитных ресурсов.

Установленные зависимости позволяют определить последовательность выбора и утверждения инструментов механизма кредитования, а также их корректировки при изменении кредитных отношений. С учетом установленного взаимного влияния этих инструментов изменение условий кредитования должно производиться в последовательности — ставка, срок, сумма кредита. В результате через рациональный подбор влияющих на кредит факторов формируются условия, в которых механизм кредитования приближается к наиболее эффективному.

В условиях установленных закономерностей сложилось достаточно высокое качество кредитной задолженности, числящейся за предприятиями, подчиненными Министерству сельского хозяйства и продовольствия (далее — Минсельхозпрод). При том, что половина кредитной задолженности предприятий Минсельхозпрода приходится на кредиты, выданные банком согласно указам Президента и постановлениям Правительства. По клиентской базе в целом эта доля сложилась меньше на несколько процентных пунктов. Задолженность предприятий Минсельхозпрода по текущим кредитам, выданным банком за счет собственных средств согласно указам Президента и постановлениям Правительства, сформировалась по целевому направлению — сырье и материалы, а по инвестиционным кредитам за счет собственных средств на автомобильную и сельскохозяйственную технику, иностранных кредитных линий на инвестиционные проекты, централизованных ресурсов на строительство зданий.

Ставки по вновь выданным кредитам отражают следующую тенденцию:

- для предприятий Минсельхозпрода ставка по вновь выданным кредитам меньше, чем для клиентской базы в целом;
- у предприятий Минсельхозпрода ставка по инвестиционным кредитам сложилась ниже ставки текущих кредитов за счет льготных рублевых выдач;
- наиболее дорогим способом предоставления кредитов клиентской базе и предприятиям Минсельхозпрода является открытие кредитных линий с повторной выдачей. Поэтому наиболее долгосрочные кредиты выданы по простым счетам учета кредитной задолженности, а кредитные линии с повторной выдачей оказались наиболее краткосрочными.

В результате влияния ставки кредита на длительность кредитной задолженности сформирован кредитный портфель, состоящий из следующих позиций:

- кредиты, выданные в свободно конвертируемой валюте, длительнее, чем в белорусских рублях как для клиентской базы в целом, так и для предприятий Минсельхозпрода;

- кредиты предприятиям Минсельхозпрода выдаются на более длительный срок, чем по клиентской базе в целом;
- наиболее длительным видом кредита среди предприятий Минсельхозпрода стал лизинг, а наименее длительным — факторинг.

В условиях большого числа низкорентабельных предприятий возникает необходимость формирования эффективного механизма кредитования, в том числе при реализации государственных программ. Формирование эффективного механизма кредитования в условиях Республики Беларусь возможно при совмещении государственных решений со стратегией банков. Однако в качестве сдерживающего фактора выступает отсутствие в экономической литературе и практической деятельности подходов, позволяющих оценить эффект от кредитования государственных программ.

С целью достижения эффективности государственной поддержки предприятий предлагается организация механизма кредитования государственных программ, основанная:

- на накоплении преференций предприятием через аккумулярование им денежных ресурсов в отрасли;
- концентрации ресурсов и распределении выгод от их использования между участниками экономического процесса;
- распределении кредитных ресурсов по различным направлениям в пределах одной сферы деятельности, которые окупаются совместными прибылями этих направлений.

В качестве нового направления оказания государственной поддержки предприятиям с участием кредитных ресурсов предлагается концентрация капитала предприятия в организации (банке), льготирующей кредитование этого предприятия.

Предложенное направление состоит в регламентации предоставления преференций на новые проекты предприятиям, аккумулирующим денежные ресурсы на счетах в банке за счет деятельности предыдущих периодов. Согласно указанному направлению, должно быть узаконено накопление предприятием преференций, предоставленных ему за результаты его деятельности, поскольку ресурсы должны оставаться в отрасли, а не распространяться банками в другие сферы.

Реализация предложенного направления в рамках механизма кредитования возможна при организации замкнутой схемы процесса кредитования, где кредит находится в производственных процессах различных предприятий, участвующих в производстве одного продукта.

Из вышесказанного следует, что необходимо определить группу предприятий, задействованных в предоставлении рынку конкретного конечного продукта, и выдать им вексельный кредит за счет государственного ресурса (рис. 3). Тогда предприятие-продавец выкупает конечный продукт в обмен на вексель, предоставляемый производителю продукта, а производитель передает этот вексель поставщику сырья,

который в итоге учитывает вексель в банке. Погашение вексельного кредита будет осуществляться предприятием-продавцом после реализации продукта. Если продавец не успеет реализовать продукт и погасить вексель на момент его предоставления поставщиком сырья в банк к расчету, то ставка по кредиту продавцу продукта должна быть увеличена при учете векселя на величину дисконтного процента.

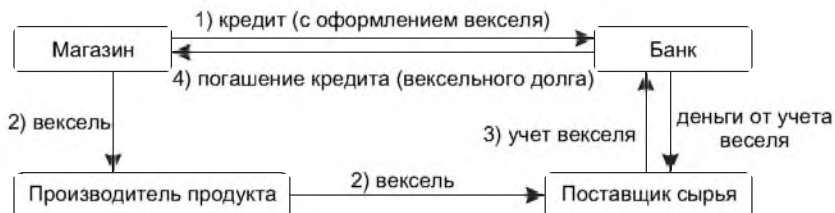


Рис. 3. Движение векселя при вексельном кредитовании

И с т о ч н и к: собственная разработка.

Предложенный механизм экономии кредитных ресурсов обеспечит ряд предприятий кредитными ресурсами, которые окупятся совместными прибылями предприятий, поскольку прибыли отдельного предприятия может не хватить для окупаемости кредитных ресурсов, предоставленных государством. В бизнес-план для расчета окупаемости кредита следует закладывать совместные прибыли предприятий. Кредитные ресурсы будут разделены по различным направлениям деятельности, однако будут обращаться в одной сфере, не выходя за ее пределы.

Предложенный механизм позволит сэкономить кредитные ресурсы за счет обращения кредита в замкнутой сфере, т.е. обеспечения одним и тем же кредитом ряда предприятий, разнородная деятельность которых направлена на производство единого продукта и окупает кредит за счет совместных прибылей. В результате достигается полная обеспеченность государственных программ кредитными ресурсами.

Для обоснования порядка предоставления предпочтений предприятию-кредитополучателю предлагается методика удешевления кредитных ресурсов при концентрации предприятием средств на текущем счете. В основу методики положен коэффициент корректировки ставки кредита в зависимости от величины остатка средств на текущем счете предприятия, а также разработана шкала снижения стоимости кредита при увеличении уровня неснижаемого остатка средств на текущем счете предприятия (см. таблицу).

**Зависимость коэффициента снижения ставки по кредиту
от неснижаемого остатка средств на текущем счете предприятия**

Неснижаемый остаток средств на текущем счете предприятия, руб.	Коэффициент снижения ставки по кредиту
X	1
X + 1	1 - (1 / оборот по снятию средств со счета)
X + 2	1 - (2 / оборот по снятию средств со счета)
X + p	1 - (p / оборот по снятию средств со счета)

Согласно методике, чем выше остаток на текущем счете, обеспечивающий наличие кредитных ресурсов, тем меньше должна быть ставка кредита. Следовательно, коэффициент снижения ставки кредита при увеличении средств на текущем счете предприятия целесообразно рассчитывать по формуле

$$K_t = 1 - (p/\text{Снят}), 1 > K_t > 0,$$

где K_t — коэффициент снижения ставки кредита при увеличении средств на текущем счете предприятия; p — пополнение (сумма прироста) средств на текущем счете предприятия за период, руб.; Снят — оборот по снятию средств с текущего счета за период, руб.

Тогда ставка кредита с учетом прироста неснижаемого остатка средств на текущем счете предприятия должна рассчитываться по формуле

$$i_k = i_k^r \cdot K_t,$$

где i_k — ставка кредита при увеличении неснижаемого остатка средств на текущем счете предприятия, %; i_k^r — рыночная ставка кредита, %; K_t — коэффициент снижения ставки кредита при увеличении средств на текущем счете предприятия.

Предложенная методика позволяет обосновать возможность удешевления кредитных ресурсов для кредитополучателя при концентрации его средств на текущем счете.

Таким образом, механизм кредитования с участием государственных программ должен включать новые приоритетные направления оказания предприятиям государственной поддержки:

- для концентрации капитала предприятия в организации (банке), льготизирующей кредитование, целесообразна регламентация предоставления преференций на новые проекты предприятиям, аккумулирующим денежный ресурс за счет деятельности предыдущих периодов, что позволяет узаконить накопление предприятием преференций, пре-

доставленных ему за результаты его деятельности и нахождение ресурса в отрасли;

- необходимо производить перераспределение капитала по направлениям в пределах одной сферы деятельности, которое предполагает организацию замкнутой схемы процесса кредитования, где кредит участвует в производственных процессах различных предприятий, задействованных в производстве одного продукта, и окупается их совместными прибылями. Это позволяет сэкономить кредитные ресурсы за счет обращения кредита в замкнутой сфере, т.е. обеспечения одним и тем же кредитом ряда предприятий, что сформирует межбанковскую конкуренцию и позволит предприятиям ставить условия банку по удешевлению кредитных ресурсов.

Литература

1. Официальная национальная статистика // Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — 2011. — Режим доступа: http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/svodn_2000-20010.php. — Дата доступа: 10.04.2011.

2. Кредитный портфель юридических лиц ОАО «АСБ Беларусбанк» // ОАО «АСБ Беларусбанк» [Электронный ресурс]. — 2008. — Режим доступа: ИАС «ФОРВАРД». — Дата доступа: 30.04.2008.

*Т.В. Прохорова, канд. экон. наук, доцент
БГЭУ (Минск)*

ПРОБЛЕМЫ ПОДГОТОВКИ СПЕЦИАЛИСТОВ ДЛЯ ЭЛЕКТРОННОЙ ЭКОНОМИКИ

В год предпринимчивости основной движущей силой экономических преобразований становится деловая активность, инициативность энергичных творческих людей. Для того чтобы выйти на уровень передовых европейских стран, Республике Беларусь предстоит сделать решительные шаги во всех отраслях и сферах деятельности.

Модернизация систем управления хозяйствующими субъектами на современном этапе основывается на применении инновационных подходов и предполагает участие высококвалифицированных специалистов, владеющих новыми компетенциями, информационной культурой, способных к оперативному обновлению знаний и навыков. Организация управления предприятиями в Республике Беларусь ориентируется на применение автоматизированных информационных систем; принимаются решительные шаги по построению электронной экономики, основанной на интернет-технологиях. Ставка делается на моло-