

УДК 336. 717. 061

Володько О. В.,*кандидат економічних наук, доцент Полеського державного університета*

ИНВЕСТИЦИОННОЕ КРЕДИТОВАНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Стаття присвячена дослідженню інвестиційного кредитування банками реального сектору економіки. Проаналізовано кредитні вкладення в реальний сектор економіки Республіки Білорусь. Запропоновано заходи, спрямовані на покращення інвестиційного кредитування.

Ключові слова: *інвестиції, банківська система, реальний сектор економіки, інвестиційне кредитування, фінансові ресурси, фінансування інвестицій, кредитні ресурси.*

Статья посвящена инвестиционному кредитованию банками реального сектора экономики на современном этапе. Проанализированы кредитные вложения в реальный сектор экономики Республики Беларусь. Предложены мероприятия, направленные на улучшение инвестиционного кредитования.

Ключевые слова: *инвестиции, банковская система, реальный сектор экономики, инвестиционное кредитование, финансовые ресурсы, финансирование инвестиций, кредитные ресурсы.*

The paper is devoted to the bank investment lending of the real sector of the economy at the present stage. Credit investments into the real sector of the economy of the Republic of Belarus were analyzed. Measures, aimed at investment lending development were offered.

Key words: *investments, banking system, real sector of the economy, investment lending, financial resources, investment financing, credit resources.*

Постановка проблеми. Створення надійної основи конкурентоспособної банківської системи в Республіці Білорусь, представляється необхідним на шляху підвищення взаємодії з реальним сектором економіки. Необхідність підвищення рентабельності підприємств, високий износ активної частини основних промислово-виробничих фондів (по промисловості – 75 %) являються основними факторами, що стримують розвиток економіки Республіки Білорусь, на подолання яких слід направити основні зусилля, в тому числі банківському сектору. Тенденції до збільшення частки коштів, надаваних банками, являється перспективним напрямком в інвестиційній діяльності реального сектора економіки. Разом з тим, удосконалювати

ние организации банковского кредитования с учетом интересов всех его участников, позволяет расширить сферу банковского кредитования реального сектора экономики.

Анализ последних исследований и публикаций. Проблематику кредитования реального сектора экономики исследовали Алымов Ю., Вольская А. А., Лузгин Н. В., Полегоско Т. И. и др. Однако интересным остается вопрос инвестиционного кредитования как в теоретическом, так и в практическом аспектах.

Цель и задания исследования. Целью этой статьи является исследование как теоретических, так и практических аспектов целесообразности и эффективности использования инвестиционного кредитования реального сектора экономики Республики Беларусь.

Изложение основного материала. На современном этапе развития экономики Республики Беларусь одной из острых проблем является построение гибкого механизма управления социально-экономическим развитием страны. При этом результативность функционирования такого механизма в значительной степени зависит от качественного состояния действующей в стране банковской системы, и в частности, от системы банковского кредитования. Это связано с тем, что посредством кредитных отношений обеспечиваются концентрация и перелив денежного капитала между отраслями, что особенно важно при решении проблем, связанных с инвестированием и развитием экономики [1].

В условиях низкого уровня самофинансирования субъектов хозяйствования ведущая роль в финансировании текущей деятельности, технического перевооружения и модернизации производства отводится банковскому кредиту.

Эффективное взаимодействие банковского и промышленного капитала является необходимым фактором формирования рыночной экономики и важным элементом структурной перестройки промышленности, что предполагает масштабные инвестиционные вложения в реальный сектор, потребность в которых чрезвычайно актуализируется в связи с необходимостью инновационного обновления производственного капитала и внедрения инновационных технологий.

Инновационная направленность кредитования Республике Беларусь обусловлена объективной необходимостью повышения уровня конкурентоспособности страны на основе модернизации экономики. Это главная задача Программы социально-экономического развития Беларуси на 2006-2010 гг. [5].

Экономическое развитие Беларуси в 2008 г. и 2009 г. протекало в сложных условиях, обусловленных негативными явлениями в мировой экономике. Для нашей страны их воздействие нашло отражение прежде всего в существенном уменьшении внешнего спроса на белорусскую продукцию и, соответственно, в снижении объемов внешней торговли товарами и услугами.

Кредитная политика, осуществляемая национальной банковской системой, была направлена на максимально допустимое удовлетворение потребности юридических и физических лиц в кредитных ресурсах. Требования банков к экономике включают кредиты, лизинг, факторинг, исполненные гарантийные обязательства, операции с использованием векселей, ценные бумаги (кроме акций), прочие требования.

Кредитные вложения в реальный сектор экономики за последние три года возросли более чем в 3,5 раза и составили 32 176,9 млрд. рублей во всех видах валют в рублевом эквиваленте. В том числе краткосрочные кредитные вложения составили 11 851,1 млрд. рублей и долгосрочные кредитные вложения – 20 352,8 млрд. рублей. Наибольшие темпы прироста кредитных вложений наблюдались по долгосрочным кредитам.

Основная нагрузка по кредитованию предприятий и организаций возложена на системообразующие банки – АСБ "Беларусбанк", ОАО "Белагропромбанк", ОАО "БПС-банк", ОАО "Белинвестбанк" и ОАО "Белвнешэкономбанк". Во многом такая ситуация объясняется ресурсоемкостью обслуживаемых субъектов хозяйствования и широкой филиальной сетью указанных банков.

Изменились предпочтения субъектов хозяйствования при выборе валюты кредитования. Если в 2007 году на долю рублевых краткосрочных вложений приходилось 57,9% краткосрочных вложений банков, то уже в 2009 году их доля увеличилась до 65,8%. Аналогичная ситуация сложилась и по рублевым долгосрочным кредитам, доля которых возросла с 63,2% до 68,0% процентов.

В условиях низкого уровня самофинансирования в 2006 г. – 2009 г. заемная политика субъектов хозяйствования была ориентирована на привлечение банковских кредитов для финансирования текущей деятельности. По отраслям экономики структура краткосрочного кредитования в 2006-2009 годах практически не изменялась.

Наиболее надежными заемщиками выступают предприятия экспортного сектора, но их финансовые потоки зависят от внешних условий, которые могут измениться в худшую сторону. В этом смысле "успешность" деятельности банковского сектора в области предоставления кредитов реальному сектору отражается лишь в виде "бумажной" прибыли (т. е. фиксируемой в банковских балансах, но реально не полученной) [2].

Основная часть краткосрочных кредитов направлялась на финансирование текущей деятельности предприятий промышленности, торговли и общественного питания. Вместе с тем следует отметить, что за указанный период увеличилась потребность в краткосрочных заемных средствах строительных организаций (рост в 1,6 раза), предприятий сельского хозяйства (рост в 2,4 раза), а также предприятий жилищного и коммунального хозяйства (рост в 0,9 раза).

Отличительной чертой 2007–2009 годов стал опережающий рост долгосрочного кредитования народного хозяйства (в 2,7 раза). В результате доля долгосрочных кредитов в общей сумме кредитных вложений банков увеличилась за указанный период с 53,2% до 63,3%.

Нарращивание банками объемов долгосрочного кредитования способствовало повышению степени их участия в финансировании экономики страны, в том числе техническом перевооружении и модернизации производства, жилищном строительстве. Так, инвестиции в основной капитал в I квартале 2009 г. увеличились на 20%.

Стратегическим направлением инвестиционного кредитования реального сектора экономики является сельское хозяйство. Значительные финансовые ресурсы направляются на реализацию государственной программы жилищного строительства на селе, обновление парка сельскохозяйственной техники, реконструкцию и модернизацию животноводческих комплексов и молочнотоварных ферм.

Значительный уровень кредитной экспансии банков, отмеченный в I квартале 2009 г., обусловлен рядом причин. Во-первых, в сложившейся институциональной структуре финансового рынка Беларуси банки являются основным источником финансовых ресурсов. Во-вторых, в январе – марте 2009 г. белорусские предприятия испытывали проблемы с самофинансированием, что повышало их потребность в банковских кредитах [4].

Активная кредитная деятельность банков в I квартале 2009 г. существенно амортизировала для отечественных предприятий внешние шоки, вызванные глобальным финансовым кризисом, и содействовала выполнению задач социально-экономического развития Республики Беларусь.

Следует отметить, что в современных условиях банковский кредит используется в качестве важнейшего из источников финансирования инвестиций в реальный сектор экономики. Так, в соответствии с постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 31 декабря 2008 г. № 2068 “Об инвестиционной деятельности в Республике Беларусь в 2009 году” для осуществления инвестиционной деятельности реального сектора экономики в 2009 г. банкам необходимо было предоставить 9,1 трлн. руб., в том числе за счет привлеченных иностранных ресурсов [4].

Исходя из представленной банками информации, объем выданных инвестиционных кредитов реальному сектору экономики Республики Беларусь в I квартале 2009 г. составил 2,3 трлн. руб. и по сравнению с I кварталом 2008 г. увеличился на 0,5 трлн. руб., или на 30%. Таким образом, годовой прогноз выдачи инвестиционных кредитов в течение I квартала 2009 г. выполнен на 25,2% [2].

По данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, для финансирования инвестиций в основной капитал за I квартал 2009 г. было использовано 2,1 трлн. руб. кредитов банков, что составило 25,5% от суммы всех указанных инвестиций. Для сравнения: в I квартале

2008 г. на обозначенные цели было использовано 1,1 трлн. руб. кредитов банков, а их доля в инвестициях в основной капитал была равна 19%. В сопоставимых ценах кредиты, использованные для финансирования инвестиций в основной капитал в январе – марте 2009 г., в сравнении с январем – мартом 2008 г. увеличились на 60% [4].

Однако при столь высоких показателях инвестиционного кредитования уровень освоения кредитных ресурсов при реализации важнейших инвестиционных проектов остается низким. По итогам работы за I квартал 2009 г. общий объем кредитов, выданных банками на финансирование важнейших инвестиционных проектов, составил 249,2 млрд. руб. в эквиваленте. Таким образом, от общего объема выдачи инвестиционных кредитов на финансирование важнейших инвестиционных проектов пришлось 10,8%.

На 2009 г. для кредитования важнейших инвестиционных проектов запланировано использовать 2075 млрд. руб. кредитов банков, в том числе кредитов, выдаваемых за счет ресурсов нерезидентов, – 1 126,1 млрд. руб. Доля важнейших инвестиционных проектов в общем прогнозном объеме выдачи инвестиционных кредитов за текущий год должна составить 22,7%. В I квартале 2009 г. освоено только 12% кредитных ресурсов, предусмотренных на финансирование важнейших инвестиционных проектов.

В целом за I квартал 2009 г. банками привлечено от нерезидентов 433,3 млн. долл. США, что на 180,4 млн. долл. США, или на 29,4%, меньше в сравнении с сопоставимым периодом прошлого год. Отмеченное сокращение привлечения средств нерезидентов обусловлено возникшими на внешних рынках проблемами с торговым финансированием [4].

За счет привлеченных ресурсов нерезидентов банками на финансирование важнейших инвестиционных проектов в отчетном периоде выдано 141,8 млрд. руб. в эквиваленте. Уровень освоения данных ресурсов от прогноза на 2009 г. составил 12,6% [2].

Необходимо отметить значительный вклад банковской системы в обеспечение реализации различных государственных программ. В целом, по информации банков, для финансирования государственных программ и мероприятий по решениям Президента и Правительства Республики Беларусь в I квартале 2009 г. выдано кредитов на сумму 2,9 трлн. руб., или 18,6% от общего объема кредитов экономике. Для сравнения: в сопоставимом периоде 2008 г. на кредитование государственных программ было направлено 1,8 трлн. руб., что составило от общего объема кредитов экономике 13,5%.

Столь существенное (на 5,1 процентного пункта) увеличение в объеме выдаваемых экономике кредитов доли государственных программ следует рассматривать, с одной стороны, как огромную государственную поддержку субъектам хозяйствования, а с другой – как негативную тенденцию. Она свидетельствует о том, что, несмотря на поручения Главы государства и Совета Министров Республики Беларусь, многие предприятия и куриру-

ющие их министерства и ведомства еще не настроились на работу, основанную на принципах самофинансирования и равной конкуренции всех субъектов хозяйствования.

Вместе с тем банки считают необходимым пересмотреть подход к порядку определения процентных ставок по кредитам банков, выдаваемым в рамках государственных программ и мероприятий. Так, в соответствии с действующими нормативными правовыми актами основная масса этих кредитов должна предоставляться под ставку рефинансирования, увеличенную на 3 процентных пункта. В настоящее время стоимость ресурсов банков, как правило, не позволяет им без ущерба для своей деятельности выдавать кредиты на финансирование государственных программ под указанную процентную ставку. Наиболее целесообразным является кредитование государственных программ на рыночных условиях с последующей компенсацией заемщикам части уплаченных процентов за счет бюджетных средств. Данная мера будет способствовать развитию системы конкурсного размещения предложений на участие в кредитовании государственных программ.

Необходимо отметить, что расширение банковского кредитования идет в неблагоприятных экономических условиях. Банки испытывают существенные трудности с формированием ресурсной базы, проявляющиеся в дефиците ликвидности. Среди прочих причин это связано с падением объемов реализации продукции белорусскими предприятиями.

Следует отметить, что на возможность участия банковских учреждений в финансировании экономики оказывает влияние качество их кредитных портфелей, а именно удельный вес проблемной задолженности.

Обращает на себя внимание существенный (на 120,1%) прирост проблемной задолженности по сравнению с 1 апреля 2008 г. Причем по краткосрочным кредитам отмечен трехкратный (на 203,4%) прирост проблемной задолженности. По долгосрочным кредитам за год проблемная задолженность увеличилась на 74,9%. В I квартале 2009 г. проблемная задолженность приросла на 71,2%. Прирост проблемной задолженности по краткосрочным кредитам составил 61,8%, а по долгосрочным – 57,2%.

Увеличение проблемной задолженности, в свою очередь, снижает возможности банков по формированию ресурсной базы. Для решения данного вопроса на уровне Правительства следует определиться с перечнем предприятий, которым государство готово оказывать поддержку в повышении кредитоспособности. Способами такой поддержки могут служить бюджетные ссуды, субсидии, налоговые кредиты, гарантии местных органов власти и Правительства. Кроме того, государственным органам управления необходимо усилить работу с подведомственными организациями в части сокращения проблемной задолженности по кредитам и их финансового оздоровления.

В целях повышения доступности кредитов экономике банки должны с учетом экономической конъюнктуры и состояния ресурсной базы про-

водити роботу по снижению процентных ставок по депозитам и последующему удешевлению кредитов.

Кроме того, следует обратить внимание и указать на недостаточную работу банков с клиентами по раскрытию информации о полной процентной ставке и обосновании изменений, вносимых в договоры при ее пересмотре. Это вызывает справедливые нарекания со стороны субъектов хозяйствования, о чем свидетельствует увеличившийся поток обращений, поступающих в Национальный банк и другие органы государственного управления. В этой связи также возникает вопрос о необходимости выработки банковским сообществом согласованной тактики реализации процентной политики, основанной на принципах добросовестной конкуренции и доступности кредитных ресурсов для потенциальных заемщиков.

Для исследования потребностей в банковских услугах, не оказываемых в Республике Беларусь или не нашедших достаточного распространения, проведено отделом мониторинга Национального банка РБ анкетирование 500 клиентов, представляющих различные отрасли экономики, в том числе крупные, средние и мелкие предприятия. Выявлено, что наиболее востребованными являются финансирование экспорта (95% респондентов), привлечение инвестиций с помощью инструментов фондового рынка (68% респондентов), проектное финансирование (85% респондентов).

Комплексный анализ текущего состояния национальной экономики в соответствии с национальной стратегией социально-экономического развития на период до 2020 г. и оказываемых в Республике Беларусь банковских услуг позволил выявить основные направления их совершенствования (таблица 1).

Таблица 1
Перспективы совершенствования банковских услуг
в Республике Беларусь

Задачи социально-экономического развития Республики Беларусь	Направления совершенствования банковских услуг.
Повышение конкурентоспособности отечественных товаров на основе модернизации производства	Расширение инвестиционных услуг, в том числе: проектное финансирование, кредитование инвестиционных проектов с привлечением иностранных банков, синдицированное кредитование, услуги на рынке ценных бумаг
Реструктуризация и совершенствование организационных структур с созданием небольших и средних предприятий, выпускающих товары для конкретных потребителей	Дифференциация инвестиционных услуг по критерию риск-доходность и расширение доступа на финансовый рынок мелких и средних компаний

Выводы. На основании вышеизложенного необходимо отметить что расширение банковского кредитования в Республике Беларусь идет в неблагоприятных экономических условиях. Банки испытывают существенные трудности с формированием ресурсной базы, проявляющиеся в дефиците ликвидности. Среди прочих причин это связано с падением объемов реализации продукции белорусскими предприятиями.

Развитая национальная банковская система призвана содействовать росту сбережений основных субъектов хозяйственной деятельности в виде банковских депозитов, их трансформации в инвестиции в реальный сектор через банковский сектор, а также противодействовать внешним воздействиям для сохранения внутренней финансовой стабильности.

Тенденции к увеличению доли средств, предоставляемых банками, является перспективным направлением в инвестиционной деятельности реального сектора экономики. Вместе с тем, совершенствование организации банковского кредитования с учетом интересов всех его участников, позволяет расширить сферу банковского кредитования реального сектора.

Основная задача белорусских банков состоит в том, чтобы, используя свои знания и возможности глобальной экономики, предоставить наиболее выгодные условия для национальной экономики в сфере финансирования инвестиций, путем расширения состава предоставляемых услуг и совершенствования их условий.

Литература:

1. Алымов Ю. Банковский сектор: в центре внимания инвесторов / Ю. Алымов // Экономика Беларуси: Итоги. Тенденции. Прогнозы. – 2009. – №3. – С. 40-43.
3. Лузгин Н. В. Итоги выполнения основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь за I квартал 2009 г. и задачи банковской системы по их дальнейшей реализации” / Н. В. Лузгин // Банковский вестник: Информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь. – 2009. – № 13. – С. 30-35.
4. Полегоско Т. И. О кредитовании банками экономики / Т. И. Полегоско // Банковский вестник: Информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь. – 2009. – №13. – С. 13-17.
2. Вольская А. А. Возможности финансовой сферы в обеспечении экономического роста Беларуси / А. А. Вольская // Экономический бюллетень НИЭИ Министерства экономики Республики Беларусь. – 2009. – № 1. – С. 68-79.
5. Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2006-2010 годы / Минэкономики РБ. – Мн.: 2005. – 147 с.