

УДК 336.276

Е. В. Грузинская, кандидат экономических наук, доцент (БГЭУ)**НАПРАВЛЕНИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРОГРАММ
С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ**

Предлагаются направления кредитования в рамках реализации государственных программ, позволяющие привести в систему (к единой методологической базе) вопросы необходимости, целесообразности и доступности кредитов. Направления включают стимулирование самоорганизации механизма кредитования посредством достижения баланса интересов государства и коммерческих структур за счет применения новых путей концентрации и распределения кредитных ресурсов по направлениям. Целесообразно 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, то есть обеспечения одним и тем же кредитом ряда предприятий.

Directions of crediting are offered within the framework of realization of the state programs, allowing to result in system (in uniform methodological base) questions of necessity, expediency and availability of credits. Directions include stimulation of self-organizing of the mechanism of crediting by means of achievement of balance of interests of the state and commercial structures due to application of new ways of concentration and distribution of credit resources on directions. It is expedient to make redistribution of the capital on directions within the limits of one field of activity which assumes the organization of the closed circuit of credit process where the credit participates in productions of the various enterprises involved in manufacture of one product, and pays off their joint profits. It allows to save credit resources due to the reference of the credit in the closed sphere, that is maintenance with the same credit of some the enterprises.

Введение. Большое число низкорентабельных предприятий требует формирования политики эффективной реализации государственных программ с использованием кредитных ресурсов. Формирование эффективной кредитной политики в условиях Республики Беларусь возможно при совмещении государственных решений со стратегией банка.

Наличие доходности по кредитным проектам, реализуемым в рамках государственных программ, не вызывает сомнения и предсказуемо вследствие дешевого или вовсе бесплатного ресурса, предоставляемого государством для реализации государственных программ. Однако данный ресурс является бесплатным с точки зрения отсутствия прямых расходов банков и кредитополучателей по его формированию. А с точки зрения воздействия на происходящие в экономике процессы при перераспределении или изменении денежной массы данный ресурс является дорогим из-за эффекта денежного мультипликатора, последствия которого берет на себя государство, перераспределяя свои расходы по предоставлению льгот с помощью инструментов налоговой, денежно-кредитной, бюджетной политики на субъектов различных сфер деятельности.

Поэтому эффект, полученный в поддерживаемой государством сфере, должен компенсировать отставание роста остальных отраслей. Полученный кредитополучателем эффект возмещает государству вложенные деньги, а при

недостаточности эффекта для возмещения долга кредитополучатель передает свою собственность в распоряжение государству посредством реструктуризации долга через передачу акций или долей собственности. То есть для кредитополучателя ресурс, предоставленный в рамках реализации государственных программ, не является безвозмездным.

В настоящее время низкорентабельные предприятия рассматриваются как объект поглощения через механизм реструктуризации задолженности и средство получения активов (или дохода), а не база для вложений и перспективного планирования.

Это связано с тем, что для наращивания капитала в нерентабельных предприятиях и вывода их на рентабельную работу потребуются годы, а безвозмездно ресурс не предоставит даже государство. Но и при условии предоставления безвозмездного ресурса и доведения производственного потенциала сельскохозяйственных предприятий до уровня лидирующих, необходим еще дополнительный ресурс и льготный период адаптации предприятий, когда они смогут самостоятельно конкурировать при наличии новых производственных мощностей среди аналогичных по масштабам деятельности предприятий.

С этой точки зрения кредитный источник государственной поддержки является наиболее прозрачным по сравнению с механизмом государственных дотаций, налоговым и бюджетным

механизмом. Прозрачность выражается через конкретизацию стоимости и объема ресурса, порядка его направления. Единственным затратным звеном для государства в этой цепочке является банк, требующий комиссионные за посреднические услуги. В этой связи государство, выплачивая их, возлагает на банки обязанность по предоставлению части собственных кредитных ресурсов для кредитования государственных программ.

Следовательно, проблема низкорентабельных предприятий используется владельцами денежных средств в лице коммерческих или государственных инвесторов как возможность получения активов (или дохода) через механизм реструктуризации задолженности. В сельском хозяйстве это приводит к сокращению убыточных предприятий с одновременным сокращением числа предприятий отрасли.

Основная часть. В экономической литературе и практической деятельности механизм, позволяющий получить эффект от кредитования государственных программ, предусмотренных рядом мероприятий [1, 2, 3, 4, 5], пока не разработан. Для его формирования необходимо сделать государственные программы доходными, для чего представляется необходимым, прежде всего, обеспечить достаточность предоставляемых государством кредитных ресурсов согласно предложенным методикам.

С целью достижения эффективности государственной поддержки предприятий предлагается политика организации механизма кредитования государственных программ, которая основана:

- на накоплении предпочтений предприятием через аккумулирование 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, который окупается совместными прибылями этих направлений.

Предложенная политика включает:

- новые направления оказания государственной поддержки предприятиям с участием кредитных ресурсов;

- методику удешевления кредитных ресурсов при концентрации предприятием средств на текущем счете;

- определение критерия эффективности государственной поддержки;

- баланс социальных интересов государства и коммерческих интересов банка;

- методику расчета эффекта от реализации государственных программ с использованием кредитных ресурсов;

- предложения по организации и стимулированию механизма кредитования государственных программ.

Предложенная политика позволяет оценить эффективность реализации государственных программ.

Новые направления оказания государственной поддержки предприятиям с участием кредитных ресурсов. Предложенный механизм организации кредитования государственных программ сформирован на двух новых направлениях оказания государственной поддержки предприятиям с участием кредитных ресурсов – концентрации и распределении капитала.

В качестве первого направления оказания государственной поддержки предприятиям с участием кредитных ресурсов предлагается концентрация капитала предприятия в организации (банке), льготизирующей кредитование этого предприятия, предполагающая наличие партнерских отношений и учитывающая государственный интерес.

Данное направление оказания государственной поддержки предприятий включает этапы (рисунок):

- 1) концентрация капитала;
- 2) стабилизация экономики;
- 3) улучшение условий кредитования;
- 4) возможность предоставления льгот предприятиям, обеспечивающим концентрацию капитала на расчетных счетах.

Предложенное направление оказания государственной поддержки в виде концентрации капитала предприятия в организации (банке), льготизирующей кредитование этого предприятия, состоит в регламентации предоставления предпочтений на новые проекты предприятиям, аккумулирующим денежный ресурс за счет деятельности предыдущих периодов. Согласно указанному направлению, должно быть узаконено накопление предприятием предпочтений, предоставленных ему за результаты его деятельности. Поскольку ресурс должен оставаться в отрасли, а не распространяться банками в другие сферы.

В результате реализации предложенного направления достигается баланс интересов (государственного и коммерческого), который заключается в концентрации ресурса и распределении выгод от его использования между участниками экономического процесса. Каждый из этапов системы государственной поддержки, отраженных на рисунке, приносит свои экономические выгоды в цепочке деятельности участников процесса кредитования:

1. Предприятие концентрирует (размещает) выручку на счетах в коммерческом банке, вследствие чего возрастают ресурсная база банка и отчисления коммерческого банка в фонд

обязательных резервов в Национальный банк Республики Беларусь.

2. Пополнение фонда обязательных резервов увеличивает денежную базу (пассив центрального банка), а следовательно, расширяет активные операции центрального банка по кредитованию коммерческих банков и Правительства. Кроме того, рост денежной базы за счет увеличения фонда обязательных резервов способствует сокращению уровня инфляции и стабилизации экономики.

3. Улучшение экономических условий дает возможность сократить ставку рефинансирования и ставки по кредитам, а также создает условия для сокращения кредитных рисков коммерческих банков.

4. В условиях низкого кредитного риска и наличия сконцентрированной на счетах в банке выручки предприятий банк может изыскать возможность кредитовать предприятие по пониженной (индивидуальной) ставке.

Непосредственным участием государства в данном предложенном направлении государственной поддержки следует утвердить его действия по распоряжению фондом обязательных резервов коммерческих банков, зарезервированным в обязательном порядке в пассиве Национального банка Республики Беларусь без получения коммерческими банками платы за его там нахождение.

В этой связи для обеспечения государственных программ кредитными ресурсами предлагается фонд обязательных резервов коммерческих банков (пассив Национального банка) направить в качестве кредитов Национального банка не коммерческим банкам, как практикуется, а Правительству (актив Национального банка) для реализации Правительством государственных программ под 0,1–0,5% годовых (маржа Национальному банку для возмещения операционных затрат) с правом возможного перераспределения Правительством данных кредитных ресурсов.

Если обязательства по кредитованию государственных программ берут на себя банки, то кредитные ресурсы, направляемые для этой

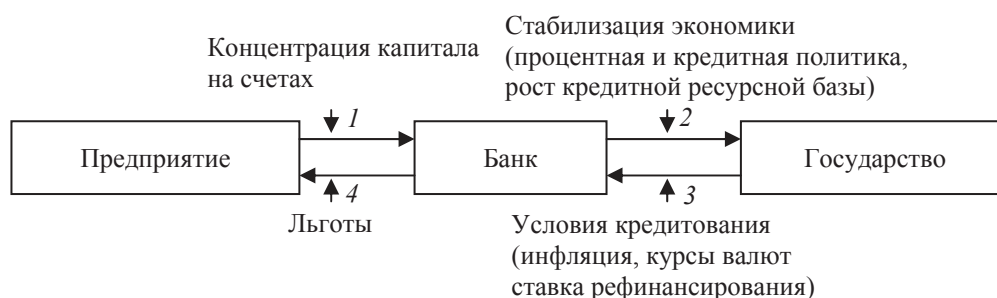
цели, следует освободить от обязательного резервирования, чтоб удешевить их для кредитополучателя.

То есть средства фонда обязательных резервов следует направить не на закупку золотовалютных резервов для поддержания курса белорусского рубля, а в производство через кредиты Правительству для поддержания роста ВВП и экспорта, что стабилизирует и финансовое положение предприятий, и белорусский рубль за счет обеспеченности белорусского рубля конкурентоспособной товарной массой и притоком валютной выручки от экспорта. При этом предприятиям предоставится возможность пользования кредитными ресурсами по приемлемым ставкам.

В качестве второго направления оказания государственной поддержки предприятиям с участием кредитных ресурсов предлагается распределение капитала для его высвобождения и направления в новые сферы, поскольку следствием концентрации кредитных ресурсов (доведения доли кредита в фондах предприятия до максимального уровня) должно стать его перераспределение по направлениям деятельности.

Распределение капитала состоит в увеличении числа денежных потоков путем открытия предприятиями нескольких текущих счетов, а также кредитовании отдельных стадий производственного цикла (закупка семян, внесение удобрений, покупка горюче-смазочных материалов на проведение отдельных видов работ по обработке почв и т. д.), погашение которых должно производиться за счет продажи фьючерсов (производных ценных бумаг) с целью сокращения срока кредитования.

Предложенное направление сформирует новые условия банковского бизнеса – межбанковскую конкуренцию как следствие децентрализации кредитных ресурсов, которая заключается в том, что они сосредоточены не на банковских счетах, а находятся в расчетах и размещены у предприятий, что позволит предприятиям ставить условия банку по удешевлению кредитных ресурсов при проведении своих расчетов через данный банк.



Примечание. Источник: собственная разработка

Этапы государственной поддержки, основанной на концентрации капитала

Предложения по организации и стимулированию механизма кредитования государственных программ. Необходимость стимулирования механизма кредитования государственных программ требует реализации следующих предложений по корректировке организации этого механизма.

1. В целях усиления ответственности кредитополучателей и их вышестоящих организаций за обеспечение полного и своевременного возврата кредитов предлагается ввести в обязанности предприятий, получающих кредиты под гарантии Правительства, создавать резервы по страхованию от невозврата кредитов. Процент отчислений в резерв, создаваемый на предприятии, предлагается определять исходя из необеспеченной гарантией Правительства части (доли) кредитной задолженности.

Создание резервов позволит предприятиям изыскать возможности сокращения налогооблагаемой базы, вызванного ростом расходов предприятия по созданию резервов. Одновременно наличие резервов будет стимулировать предприятия к своевременному погашению кредитов.

Необходимо предусмотреть выдачу кредитов банками только при наличии в балансе предприятия на момент образования кредитной задолженности достаточных средств для создания предприятию указанного резерва.

Одновременно при каждом платеже следует обеспечить списание части суммы резерва и гарантии Правительства при погашении соответствующей части кредитного долга.

2. Рекомендуются не создавать банками резерв по некредитоспособным кредитополучателям, входящим в перечень кредитруемых по государственным программам и проектам, поскольку их кредитование вызвано не перспективой получения доходов, а необходимостью соблюдения государственных интересов. Даже в случае ухудшения финансового состояния кредитополучателя, кредитруемого в рамках реализации государственных программ, государственные органы, отслеживающие его деятельность, предотвратят риск банка по невозврату кредитной задолженности.

Указанная мера позволит банкам улучшить качество кредитного портфеля, международный рейтинг и прирост ресурса для кредитования государственных программ.

3. Предлагается не взимать с банков плату в ФОР (фонд обязательных резервов Национального банка) по привлеченным ресурсам, направляемым на кредитование, связанное с реализацией указов и постановлений Правительства и осуществляемое под гарантии Правительства, поскольку размещенные таким образом

деньги вкладчику гарантированы Правительством, а банк получит от Правительства компенсацию в случае неплатежеспособности кредитополучателей.

Такое решение позволит увеличить объем ресурсов, направляемых на кредитование государственных программ.

4. Неустойчивость финансового сектора в настоящее время связана с тем, что банки диктуют условия, в которых необходимо развиваться производству, являющемуся основой экономики, поскольку только в нем создаются новые стоимости. Банки, выступающие лишь перераспределителями этих стоимостей как посредники, как придаточное звено кругооборота капитала, не должны занимать главенствующую роль в экономических отношениях, а призваны лишь ориентировать производителя в отдельных направлениях, поскольку банки не являются собственником ресурса, который аккумулируют. Современная экономика, в которой успешно ориентируются лишь посредники, свидетельствует о ее неустойчивости.

В этой связи предлагается осуществлять кредитование государственных программ в рамках крупных производств, для которых банк должен выступить структурным подразделением по аккумуляции средств и их перемещению.

В рамках таких крупных производств (промышленно-финансовых групп) ценовые условия внутреннего перемещения (привлечения и использования) финансовых источников должны устанавливаться производителем согласно его производственным мощностям и потребностям в них, а также с учетом динамики финансовых рынков.

Это позволит обеспечить более интенсивный (динамичный) рост производства, которое является институтом создания стоимости, по сравнению с ростом финансовой сферы, являющейся институтом перераспределения стоимости, что усилит позиции субъектов хозяйствования.

Заключение. Таким образом, в ходе исследования установлено, что эффективная политика реализации государственных программ должна включать новые направления оказания государственной поддержки предприятиям с участием кредитных ресурсов:

– для концентрации капитала предприятия в организации (банке), льготизирующей кредитование этого предприятия, целесообразна регламентация предоставления преференций на новые проекты субъектам, аккумулирующим денежные ресурсы за счет деятельности предыдущих периодов, что позволяет узаконить

накопление предприятием преференций, предоставленных ему за результаты деятельности и нахождение ресурсов в отрасли;

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

Литература

1. Об итогах выполнения Основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь за 2009 год и задачах банковской системы страны по их реализации в 2010 году: утв. Правлением Нац. банка Респ. Беларусь 29.01.2010 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО ЮрСпектр, Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2010.

2. Об утверждении Программы развития банковского сектора экономики Республики Беларусь на 2006–2010 годы: утв. Правлением Нац. банка Респ. Беларусь 15.01.2007 // Кон-

сультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО ЮрСпектр, Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2010.

3. Об утверждении основных целевых показателей прогноза социально-экономического развития Республики Беларусь на 2010 год: Указ Президента Респ. Беларусь, 31 дек. 2009 г., № 1740 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО ЮрСпектр, Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2010.

4. О совместном плане действий Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка по достижению параметров прогноза социально-экономического развития, бюджета и Основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2010 год: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, Нац. банка Респ. Беларусь, 31 дек. 2009 г., № 1750/20 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО ЮрСпектр, Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2010.

5. О Государственной программе возрождения и развития села на 2005–2010 годы: Указ Президента Респ. Беларусь, 25 мар. 2005 г., № 150 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО ЮрСпектр, Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2010.

Поступила 15.02.2011