

ВЗАИМОСВЯЗЬ ЗАКРЕДИТОВАННОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ

Л.В. Федосенко¹, Т.И. Иванова²

Гомельский государственный университет имени Франциска Скорины,
¹stepan112@rambler.ru, ²Itigomel@mail.ru

Стабильность экономики и экономический рост во многом определяется величиной и эффективностью использования собственных и заемных источников финансирования, размером внутренних накоплений и деловой активностью участников кредитных отношений. В условиях ограниченности собственных источников повышается роль банковского кредитования в финансировании, как текущей, так и инвестиционной деятельности организаций. При этом следует исходить из того, что кредитные ресурсы, в разумных пределах их привлечения, оказывают положительное воздействие на их деятельность и одновременно способствуют наращиванию собственного капитала и повышению эффективности его использования.

Однако когда закредитованность субъектов хозяйствования становится чрезмерной и имеет устойчивую тенденцию к повышению, то это негативно влияет на обе стороны кредитных отношений: в банковском секторе увеличивается кредитный риск, а у субъектов хозяйствования снижается уровень кредитоспособности. Мировая практика свидетельствует о том, что соотношение кредита к ВВП не должно превышать 90-100 процентов, в противном случае его превышение тормозит экономический рост. Однако это соотношение не является определяющим индикатором долговой нагрузки для экономик разных стран. Так, например, если для Великобритании этот показатель составляет 239 процентов, для стран ЕС – 194 процента, Японии – 92 процента, то в Республике Беларусь он сопоставим со странами ЕАЭС [1] и составляет приблизительно 50 процентов. Но однозначно нельзя трактовать уровень данного показателя, так как способность экономик генерировать доходы резко отличается и при низких процентных ставках на кредитные ресурсы в развитых странах никакой угрозы излишняя закредитованность не несет. Высокий уровень закредитованности организаций в Республике Беларусь ухудшает их финансовое состояние и затрудняет процесс кредитования, даже в условиях снижения стоимости кредитных ресурсов. По результатам текущих оценок доля всех обязательств государственных предприятий – крупнейших кредитных заемщиков, которые с высокой степенью вероятности не смогут рассчитаться по ним самостоятельно, составила 14 процентов по отношению к ВВП [2]. Более того, складывается парадоксальная ситуация, выражающаяся в том, что при чрезмерном уровне и устойчивой тенденции к росту общего коэффициента закредитованности организаций (рисунок), на протяжении ряда лет имеет место положительная динамика финансовых результатов их деятельности (таблица).

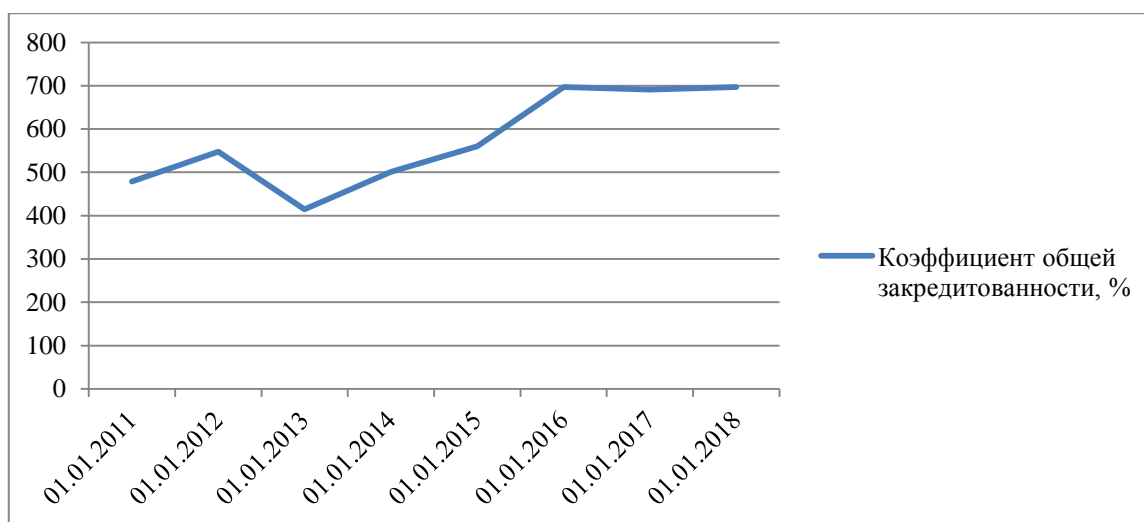


Рисунок – Динамика общего коэффициента закре­дированности организаций в Республике Беларусь за 2011-2017 гг.

Таблица – Показатели финансовых результатов деятельности организаций за 2011-2017 гг.[2]

Показатели	2011г.-	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.
Рентабельность продаж,%	10,04	9,6	6,6	7,0	7,5	7,3	8,1
Рентабельность реализованной продукции, товаров, работ, услуг,%	13,3	12,2	8,2	8,7	9,3	9,1	10,1
Чистая прибыль, млрд.рублей	3967,1	7092,6	4085,0	4336,1	2588,3	3945	8336

За этот же период снизился удельный вес убыточных организаций и сумма чистого убытка, приходящаяся на одну убыточную организацию. Следовательно, при превышении долговых обязательств среднестатистической организацией над выручкой от реализации почти в 7 раз увеличивается чистая прибыль и показатели рентабельности. Можно предположить, что если приостановить подпитку со стороны кредитных институтов (а половина долговых обязательств организаций сформирована за счет кредитов и займов) и государственную поддержку малорентабельных и убыточных государственных предприятий, то количество экономически несостоятельных субъектов увеличится с одновременным ростом суммы чистого убытка в рас­чёте на одну организацию.

Подтверждением вышесказанного является тот факт, что в составе долговых обязательств среднестатистической организации преобладают просроченные долги, доля которых по состоянию на 1 января 2018 года составила 63%. При этом просроченная дебиторская задолженность составила 75,8%. Причиной появления этих избыточных долгов перед финансово-кредитными ин­ститу­тами и прочими кредиторами является неплатежеспособность покупателей и заказчиков. Поэтому следует согласиться с мнением аналитиков, утверждающих, что финансовая стабильность не носит устойчивого характера, расчетная дисциплина и кредитоспособность нефинансового сектора экономики Республики Беларусь существенно не улучшаются [2], а рефинансирование кредитных долгов позволяет поддерживать текущую деятельность организаций.

Складывающаяся ситуация в нефинансовом секторе экономики негативно сказывается на банковском секторе. По оценкам экспертов при незначительном системном риске наиболее значимым, оказывающим негативное влияние на его устойчивость, является кредитный риск. Это выражается в сохранении на высоком уровне доли проблемных активов в активах, подверженных кредитному риску. Активы банковского сектора, подверженные кредитному риску, выросли за 2017 год на 7,5 процента (без учета колебаний курсов валют – на 7,0 процента) и составили 43,2 млрд. рублей в эквиваленте. В 2017 году активы в национальной валюте увеличились на 22,7 процента, активы, номинированные в иностранной валюте, наоборот, уменьшились на 0,4 млрд. дол-

ларов США в эквиваленте (3,7 процента). В 2017 году на фоне замедления кредитных процессов величина показателя, характеризующего общий уровень подверженности банковского сектора кредитному риску, увеличилась и на конец года составила 65,5 процента (59,8 процента на начало 2017 года)[2].

Исследование показало, что излишняя закредитованность нефинансового сектора белорусской экономики, связанная с постоянным рефинансированием кредитных долгов, не может рассматриваться в длительной перспективе как средство решения проблемы поддержания устойчивого роста и может усугубить ситуацию не только в данном секторе, но и в банковском, являющимся основным поставщиком финансовых ресурсов.

Список использованных источников:

1. М. Власенко Об основных показателях долговой нагрузки на экономику [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://mail.rambler.ru/?utm_source=head&utm_campaign=self_promo&utm_medium=topline&utm_content=mail#/folder/INBOX. – Дата доступа: 10.03.2-19]

2. Аналитическое обозрение «Финансовая стабильность в Республике Беларусь 2017» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/finstabrep/> – Дата доступа: 28.02.2019].