

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ НЕФИНАНСОВОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Н.Л. Давыдова¹, С.В. Сплошнов²

¹Полесский государственный университет, davydova_nl@mail.ru

²Белорусский государственный экономический университет, sespl@tut.by

В экономической литературе, эффективность кредитования – «результат использования средств, предоставленных в кредит, в воспроизводственном процессе» [1, с. 1119]. Данное определение ограничивает понимание эффективности кредитования лишь аспектом результативности использования кредита в хозяйственном обороте кредитополучателей. На наш взгляд интерпретация результатов кредитования должна быть двунаправлена. С одной стороны, кредитование прямо влияет на финансовые результаты банков, с другой стороны, – на обеспечение и развитие производственно-хозяйственной деятельности кредитополучателей.

Понятие «эффективность кредитования» в узком смысле может быть раскрыто с позиции отдельного экономического субъекта, сопоставляющего результаты и затраты кредитования: *банка*, предоставляющего ресурсы во временное пользование и получающего поток процентных, комиссионных и прочих доходов – «эффективность размещения ресурсов»; *предприятия*, использующе-

го банковский кредит в своем хозяйственном обороте и получающего в связи с этим экономический эффект, т.е. прибыль (доходы), сокращение издержек, повышение производительности труда, социальный эффект в результате кредитования на строительство или реконструкцию объектов социального назначения, а также экологический эффект.

С точки зрения банка оценка эффективности кредитования возможна на основе использования трех методик:

1) *Анализ процентной разницы* предполагает расчет превышения средней процентной ставки по предоставляемым кредитам над средней стоимостью привлеченных ресурсов, используемых в кредитных операциях.

Динамику спреда между процентными ставками размещения и привлечения ресурсов (в годовом исчислении) можно определить по формуле:

$$\Delta C = \left(\Delta \frac{\sum_{i=1}^n \text{ПД}_i}{\overline{A}_{\text{кр}}} - \Delta \frac{\sum_{j=1}^k \text{ПР}_j}{\overline{\Pi}_{\text{пл}}} \right) \times 100\%, \quad (1)$$

где ΔC – изменение процентной разницы (спреда); ПД_i – полученные процентные доходы по кредитным операциям; ПР_j – выплаченные проценты по привлеченным ресурсам; $\overline{A}_{\text{кр}}$ – средние кредитные активы; $\overline{\Pi}_{\text{пл}}$ – средние платные привлеченные пассивы.

Формулу (1) можно корректировать, дополняя величину процентных доходов (по видам кредитных операций) суммой комиссионных и прочих выплат. Также возможно использовать в расчетах среднюю реальную стоимость по видам привлеченных средств (с учетом отчислений в фонд обязательных резервов и агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов физических лиц).

2) *Анализ доходности (маржи)*. Экономическая эффективность кредитования для банков может быть определена как соотношение разности между суммой получаемых доходов (процентных, комиссионных и прочих) по кредитам и расходов, связанных с привлечением средств, к средней величине балансовых активов банка (2) или средней величине доходоприносящих активов, капитала (нормативного капитала), кредитного портфеля.

$$\Delta R = \frac{\Delta \sum_{i=1}^n \text{ПД}_i - \Delta \sum_{j=1}^k \text{ПР}_j}{\overline{A}_{\text{бал}}} \times 100\%, \quad (2)$$

где ΔR – изменение доходности; $\overline{A}_{\text{бал}}$ – средние балансовые активы.

3) *Оценка дееспособности банка по кредитным операциям*.

Показатели дееспособности представляют соотношения доходов и расходов банка по направлениям деятельности. Прирост коэффициента дееспособности банка по кредитным операциям может быть рассчитан на основе соотношения (3):

$$IK_{\text{дкр}} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Д}_{i1}}{\sum_{j=1}^k \text{Р}_{j1}} \times \frac{\sum_{j=1}^k \text{Р}_{j0}}{\sum_{i=1}^n \text{Д}_{i0}}, \quad (3)$$

где $IK_{\text{дкр}}$ – прирост коэффициента дееспособности по кредитным операциям; Д – сумма процентных, комиссионных и прочих доходов по кредитным операциям в базисном и отчетном периоде; Р – выплаченные проценты по клиентским и межбанковским операциям в базисном и отчетном периоде.

Объем расходов, учитываемых в расчете коэффициентов доходности и дееспособности, может быть скорректирован на величину кредитного риска (размер отчислений в резервы на возможные потери по активам, подверженным кредитному риску).

Таким образом, для обеспечения эффективности размещения ресурсов банки заинтересованы в максимизации своих доходов, увеличении спреда в процентных ставках размещения и привлечения ресурсов, компенсации рисков кредитования в высокой процентной ставке, снижению стоимости аккумулируемых ресурсов, повышению доли условно-бесплатных ресурсов, повышению устойчивости ресурсной базы в целом.

Предприятия-кредитополучатели для анализа эффективности использования заемных средств могут ориентироваться на следующие методы:

1) *Оценка эффективности инвестиционных проектов.* Эффективность инвестиций определяется при разработке бизнес-плана инвестиционного проекта и выборе источников финансирования (соотношения между собственными и заемными источниками). Основным интегральным показателем выступает внутренняя норма доходности (ВНД) проекта. Также рассчитываются: чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности, динамический срок окупаемости проекта, уровень безубыточности проекта, коэффициент структуры капитала и другие коэффициентные показатели.

2) *Анализ финансового состояния предприятия.* При оценке эффективности кредитования может использоваться система показателей финансового состояния предприятия, а также механизм их интеграции (свертки) для отнесения каждого субъекта в одну из групп устойчивости (кредитного риска). После реализации проекта, определившего цели кредитования, финансовое состояние кредитополучателя должно улучшаться.

3) *Оценка стоимости предприятия* на основе сравнительного, затратного (имущественного) или доходного подхода в целях анализа изменения рыночной стоимости бизнеса в результате использования кредита банка. В случае увеличения стоимости компании по результатам кредитования, использование кредита было эффективным. В настоящее время применение данного метода в полной мере не представляется возможным, что объясняется недостаточным развитием в Республике Беларусь фондового рынка, на котором осуществляется покупка-продажа бизнеса предприятий, а также отсутствием механизма секьюритизации активов предприятий.

4) *Эффект финансового рычага.* Кредитование является целесообразным (эффективным), если оно увеличивает эффект финансового рычага. В случае, если ставка банковского процента выше экономически обоснованного уровня рентабельности собственных средств и дифференциал отрицателен, предприятие скорее всего будет не в состоянии заплатить определенные кредитным договором проценты и не получит прибыль. В этой ситуации привлечение банковского кредита нецелесообразно.

5) *Оценка эффективности использования заемных средств* на основе соотношения изменения объема выпуска продукции, выручки от ее реализации, прибыли, материалоемкости, энергоемкости, производительности труда, себестоимости продукции и других результативных факторов к величине заемных средств (кредита банка).

Рассмотрение эффективности кредитования в широком смысле, на наш взгляд, должно предполагать определение компромисса между интересами банков и предприятий, взаимосвязь между кредитными операциями и устойчивым развитием нефинансового сектора экономики в рамках определенных стратегией развития страны параметров. К таким целевым параметрам относится положительная динамика роста производства продукции в отраслях, инновационность производимой продукции, увеличение экспортного потенциала отраслей и др.

Сопоставление объемов средней задолженности по кредитам банков Республики Беларусь реальному сектору экономики и годового номинального ВВП отражает значительный рост «кредитоемкости» ВВП. Увеличение данного показателя за 2003–2009 гг. составило 9 п. п. до значения в 19,1 % [2; 3].

Среднегодовые темпы прироста задолженности по банковским кредитам существенно превышают темпы прироста объемов внешней торговли и экспорта Республики Беларусь. При увеличении объемов кредитной задолженности за 2003–2008 гг. в 7 раз объемы внешнеторгового оборота страны увеличились только в 3,5 раза до величины 153,71 трлн р., а объем экспорта – в 3,4 раза до величины 69,58 трлн р. в 2008 г. Под влиянием мирового кризиса в 2009 г. произошло снижение объемов внешней торговли и экспорта страны – соответственно на 9,4 % и 14,6 % к уровню 2008 года.

По предварительным данным за 2009 г. на каждые 100 р. внешнеторгового оборота приходится 18,7 р. кредитной задолженности, что в 2,2 раза превышает показатель 2003 г. (8,4 р. на 100 р. внешнеторгового оборота). Аналогичная динамика прослеживается и при сопоставлении объемов кредитования и объема экспорта. На каждые 100 р. экспортируемых товаров в 2009 г. приходится 43,8 р. выданных реальному сектору экономики кредитов.

При росте средней задолженности по кредитам промышленности в 8,2 раза за период 2003–2009 гг. объем промышленной продукции возрос в 3,7 раза до величины 123,2 трлн р. в фактических ценах в 2009 г. Кредитоемкость производства промышленной продукции начала возрастать с 2007 г., что свидетельствует об увеличении объемов «административного» кредитования. Если в 2003–2006 гг. показатель соотношения средней задолженности по кредитам промышленности к объему производства промышленной продукции составлял 5,6–5,8 %, то в 2007 г. произошло его увеличение до уровня 6,9 %, в 2008 г. – 7,4 %, в 2009 – 12,9 %. При снижении объемов производства промышленной продукции в 2009 г. на 5,8 % произошло увеличение задолженности по кредитам – на 6,49 трлн. р. или на 69 % к уровню 2008 г.

Рост кредитоемкости валового производства коррелирует с увеличением запасов готовой продукции. По данным Национального банка Республики Беларусь на 1 января 2009 г. запасы готовой продукции на складах промышленных предприятий составили 4,9 трлн р. (на 1 января 2008 г. – 3,15 трлн р., на 1 января 2007 г. – 2,51 трлн р.). По отношению к среднемесячному объему производства величина запасов готовой продукции достигла 61,1 % против 53 % на 1 января 2008 г. Рост запасов готовой продукции сопоставим с увеличением объемов задолженности по кредитам промышленности. Так, в 2007 г. увеличение объемов кредитных вложений составило 45 % при росте запасов готовой продукции 25,6 %. В 2008 г. при росте остатков кредитной задолженности промышленности в 57 % рост запасов готовой продукции составил 55,5 % [4].

Похожая ситуация складывается с использованием кредитов в сельском хозяйстве. При увеличении объемов задолженности по кредитам сельскому хозяйству за рассматриваемый период в 17,4 раза (в 2008 г. рост составил 54,3 %, в 2009 г. – 61,5 % к уровню предыдущего года), общий объем производимой сельскохозяйственной продукции возрос только в 3,4 раза. Валовый сбор зерновых и зернобобовых возрос на 56,2 % к уровню 2003 г. и составил за 2009 г. 8510 тыс. т. (в 2009 г. по сравнению с 2008 г. объемы сбора зерновых снизились на 5,6 %). Реализация продукции животноводства увеличилась за 2003–2009 гг. на 51,5 % до величины 1330 тыс. т. скота и птицы в живом весе (табл. 2). Изучение соотношения средней задолженности по кредитам к объему производства сельскохозяйственной продукции показывает значительное увеличение кредитоемкости в агропромышленном комплексе. Если в 2003 г. на 100 р. производства сельскохозяйственной продукции приходилось только 6,4 р. банковских кредитов, то в 2009 г. – уже 32,9 р.

В 2008 году рост данного показателя замедлился (2,3 п. п. к уровню предыдущего года), благодаря опережающему росту валового сбора зерновых, совершенствованию взаимодействия производящих и перерабатывающих предприятий, росту цен на продукцию сельского хозяйства. В 2009 г. значительное увеличение объемов задолженности сельскохозяйственных предприятий по кредитам не привело к значимому эффекту.

В целом отмеченная динамика свидетельствует о росте перекредитования экономики, снижении результативности кредитования как в отношении роста макропоказателей, так и увеличения объемов промышленного и сельскохозяйственного производства, показателей эффективности в отраслях.

Согласование интересов банков и субъектов нефинансового сектора должно происходить на основе определения цены кредита, позволяющей банку получать экономически обоснованную маржу, а предприятию – сопоставимый уровень превышения поступлений от реализации проекта над текущими затратами. Необоснованно высокая цена банковских кредитов приводит к перераспределению прибыли предприятий, большая часть которой поступает в финансовый сектор экономики в виде процентных доходов, обеспечивая банкам сверхприбыль. В этой ситуации реальный сектор недополучает часть финансовых ресурсов, снижается уровень рентабельности отраслей национальной экономики.

Литература:

1. Экономический словарь / Ин-т новой экономики ; редкол.: А.Н. Азрилиян [и др.]. – М. : Ин-т новой экономики, 2007. – 1152 с.
2. Бюллетень банковской статистики / Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2010. – № 1 (127). – Режим доступа: http://www.nbrb.by/statistics/bulletin/2010/bulletin2010_1.pdf. – Дата доступа: 20.02.2010.

3. Официальная статистика / Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2010. – Режим доступа: <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/>. – Дата доступа: 22.02.2010.
4. Финансовая стабильность в Республике Беларусь / Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2010. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/publications/finstabrep/FinStab2008.pdf>. – Дата доступа: 22.02.2010.