

СТРАТЕГИЯ МОБИЛИЗАЦИИ ВНЕШНИХ И ВНУТРЕННИХ РЕСУРСОВ ДЛЯ КРЕДИТОВАНИЯ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Анализ мирового и отечественного опыта по мобилизации финансовых ресурсов показывает, что среди возможных источников для инвестиций в АПК приоритет принадлежит внутренним официальным средствам. Индустриальная и постиндустриальная революции привели к тому, что доходы, которые можно получить в сельском хозяйстве, гораздо меньше по сравнению с другими альтернативами вложения капитала. Поэтому именно государство в конечном итоге является главным финансистом проектов, осуществляемых в сельском хозяйстве.

В среднесрочной перспективе объемы и направления инвестиционного кредитования агропромышленного комплекса будут определяться Государственной программой возрождения и развития села на 2005-2010 годы, утвержденной Указом Президента Республики Беларусь от 25 марта 2005 г. № 150. В долгосрочной перспективе для развития сельского хозяйства Беларуси, доведения его до уровня экономически развитых стран, необходимы еще более значительные средства. Обеспечить увеличение объемов финансирования села можно только за счет перераспределения финансовых ресурсов, получаемых в других секторах экономики страны. До тех пор, пока они сами не получают новый импульс развития и не увеличат темпы роста национальной экономики, сельское хозяйство будет пребывать в состоянии, чередующимся тактическими успехами и неудачами. Для того, чтобы вся экономика страны в целом добилась подобного

результата необходимы большие финансовые ресурсы, как внешние так и внутренние.

Определенные надежды на инвестиции в АПК могут связываться с интересом внешнего частного капитала к некоторым предприятиям перерабатывающей промышленности. При реализации инвестиционного проекта по развитию того или иного предприятия пищевой промышленности встанет необходимость его обеспечения качественным и относительно дешевым сельскохозяйственным сырьем. В этом случае некоторые сельскохозяйственные предприятия получат шанс привлечь инвестиции. Однако, как показывает практика, не всегда удается достичь договоренностей между частным иностранным капиталом и государством. Альтернативой этому является административный нажим на внутренний частный капитал.

Что касается привлечения внутреннего частного капитала для развития агропромышленного комплекса, то его объемы и методы мотивации адекватны реалиям сегодняшнего дня.

Таким образом, мобилизация финансовых ресурсов для сельского хозяйства должна быть обусловлена разумной внутренней финансовой политикой, грамотной международной финансовой стратегией и квалифицированным управлением организационными процессами в данном секторе экономики.

Особая роль в реализации мобилизации финансовых ресурсов отводится финансовому сектору. На него возлагается организация движения ресурсов от кредиторов к заемщикам. Концентрация средств и предоставление их в наиболее эффективные отрасли в рыночной экономике осуществляется через банковскую сферу и фондовый рынок. В условиях переходного периода, когда нарушен воспроизводственный процесс и собственных средств предприятий недостаточно для осуществления инвестиционной деятельности, наиболее реальным источником являются заемные средства. Поэтому финансовый сектор в настоящее время имеет особую значимость.

На банковскую систему возлагаются особые надежды и предъявляются особые требования по осуществлению кредитования реального сектора экономики и сельского хозяйства, в частности. Однако большинство белорусских банков, будучи универсальными и молодыми кредитными учреждениями, встречаются с достаточно серьезными проблемами при кредитовании. Белорусская банковская система относительно маломощна. Между тем только крупные и устойчивые банки могут выдержать длительное замораживание значительной части своих активов при высокорисковом и долгосрочном кредитовании сельскохозяйственного сектора экономики.

Увеличение доли долгосрочных кредитов в определенной мере сдерживается особенностью структуры пассивов: собственные средства банков относительно невелики, а привлекаемые средства имеют в основном кратковременный характер. Между тем, финансовый посредник должен осуществлять функцию

трансформации средств по величине и срокам. Это относится к «золотому правилу банкира», гласящему, что «если вы привлекаете краткосрочные средства, а выдаете долгосрочные кредиты, то вы повышаете вероятность своего банкротства». Долгосрочные ссуды, к тому же, связаны с большей неопределенностью, что означает увеличение риска. В наших же условиях ставка по долгосрочным кредитам более низкая по сравнению с краткосрочными ввиду ограниченности финансовых возможностей предприятий. Поэтому противоречия между ставками процента и рисками предоставления ссуд существенно осложняют ситуацию. Разрыв между структурой пассивов и структурой активов в настоящее время не только сохраняется, но и имеет в целом в ряде случаев тенденцию к усилению.

В последнее время серьезное влияние на деятельность многих белорусских банков начинают оказывать такие факторы, как:

- снижение доходности активов банка;
- низкое качество и недостаточная диверсификация кредитного портфеля;
- отставание в области банковских технологий;
- отсутствие межрегиональных или национальных сетей и риск отставания от других быстро растущих банков;
- дефицит знаний и опыта руководства, а также хорошо обученных кадров.

Другой серьезной проблемой является проблема резервирования. В настоящее время требования Национального банка по обязательному резервированию в значительной мере превосходят требования по резервированию на западных банковских рынках. С одной стороны, необходимо признать, что более высокие ставки резервирования в Беларуси являются вынужденной мерой, отражающей нынешний этап развития белорусской банковской системы, с другой стороны, очевидно, что финансовые возможности белорусских банков в этом случае существенно ограничиваются.

Особенности кредитования коммерческими банками сельского хозяйства имеют следующий характер:

- особое значение проблемы риска в практике кредитования деятельности белорусских банков. Требование ликвидного залога под выдаваемый кредит является одним из наиболее доступных путей минимизации риска банка. Но при этом существуют объективные ограничения, связанные с использованием именно данного пути минимизации риска (редкое предприятие в состоянии представить залог, отвечающий требованиям банка);
- острота проблемы надежного заемщика. Многие предприятия рассматривают финансирование предлагаемого ими инвестиционного проекта как один из путей выхода из кризиса, в то же время текущее финансовое положение этих предприятий настолько слабое, что предоставление им кредита под какие бы то ни было цели практически невозможно;

- сложность проблемы поиска надежного заемщика для белорусских банков связана также и с достаточно неблагоприятной ситуацией, складывающейся в области конкурентоспособности белорусской промышленности и сельского хозяйства;

- отсутствие в большинстве случаев реальных возможностей у предприятий участвовать в долевом финансировании проекта собственными средствами. В связи с этим весь риск банк должен принимать на себя.

Развитие банковской системы в Беларуси идет преимущественно по модели квази-универсального коммерческого банка. Принцип универсализации банковского дела означает комбинацию коммерческого банковского дела (привлечение депозитов и предоставление кредитов) и инвестиционного банковского дела (выпуск ценных бумаг, андеррайтинг, размещение ценных бумаг компании и торговля ими). Данная модель связана с повышенной рискованностью операций банка. Его риски по операциям с ценными бумагами не отделены от рисков по кредитно-депозитной и расчетной деятельности, в то же время банк в значительной мере зависит от положения дел у крупнейших клиентов, в оборот которых втянуты значительные средства банка.

Хотя в Беларуси универсализация банковского дела не столь рискованна (операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг сведены к минимуму), она не способствует активизации инвестиционной деятельности банковской системы, хотя бы потому, что осуществление в больших объемах долгосрочного кредитования ставит банки в крайне невыгодные условия. Развитие белорусских банков как квази-универсальных финансовых институтов во многом имеет скорее вынужденный характер. Отечественная экономика пока еще не готова эффективно абсорбировать сберегаемые ресурсы, главным образом по причине отсутствия рыночных механизмов их капитализации в реальном секторе. В отличие от стран традиционно рыночной ориентации, в Республике Беларусь не сложились рыночные институты и механизмы трансформации сбережений во вложения в основной капитал.

Условия повышения кредитной активности коммерческих банков в области кредитования сельского хозяйства следующие:

- снижение ставки рефинансирования до приемлемого для заемщиков уровня;

- стабилизация ситуации на межбанковском рынке, повышение внутренней устойчивости коммерческих банков (в том числе, за счет их укрупнения, слияний, концентрации);

- повышение нормы накопления населения и предприятий как фактор изменения структуры пассивов коммерческих банков (повышение доли долгосрочных депозитов), а также расширение долевого участия предприятий собственными средствами в финансировании инвестиционных проектов;

- развитие лизинговых схем кредитования, рассматриваемое, в том числе, как один из способов решения проблемы залога (обеспечения кредита);
- развитие межбанковского сотрудничества в области совместного кредитования инвестиционных проектов (консорциальное кредитование), способное, в том числе, стать одним из способов распределения рисков между несколькими инвесторами;
- расширение круга устойчивых и стабильно развивающихся в новых условиях промышленных предприятий (устойчивость финансового положения предприятий на протяжении ряда последних лет как существенный фактор, влияющий на решение вопроса о предоставлении этому предприятию долгосрочного кредита);
- приток иностранных инвестиций, имеющий значение, в том числе, как способ удешевления инвестиционного кредита для белорусских предприятий, а также как один из вариантов развития совместного (иностранного и белорусского) финансирования белорусских инвестиционных проектов;
- развитие механизма гарантий по инвестиционным кредитам, включая и развитие механизма предоставления государственных гарантий белорусским коммерческим банкам, принимающим участие в финансировании инвестиционных программ и проектов, входящих в систему государственных приоритетов.

Однако активизации кредитной деятельности коммерческих банков будут сдерживаться проблемами микростабилизации. Они связаны с необходимостью поддержания ликвидности и платежеспособности отрасли сельского хозяйства. Нормализация финансового положения предприятий, снижение их кредиторской задолженности (прежде всего, краткосрочной), помимо повышения ликвидности, позволит наполнить банковские ресурсы «длинными» пассивами. Эта проблема решается выравниванием прибыльности действующего производства (рентабельности) и цены кредитного капитала. Между тем, в силу объективных обстоятельств, спрос предприятий на заемные средства в обозримой перспективе будет оставаться очень высоким. Это связано с недостатком собственных оборотных средств, неплатежами, затратами на обслуживание незагруженного оборудования и т.д. Поэтому проблемы микростабилизации по большому счету неотделимы от принятия решения по вопросу кредитования.

Таким образом, анализ проблем финансового сектора подтверждает необходимость привлечения внешних финансовых ресурсов с целью активизации кредитования реального сектора экономики.