

**ПРОБЛЕМА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВСКОГО И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРОВ
В ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКЕ****М.П. Самоховец**Полесский государственный университет, samkhvec@rambler.ru

В деле достижения устойчивого роста всех сфер экономической деятельности и повышения благосостояния населения как наиболее важных задач макроэкономической политики любого государства, должное внимание следует уделить проблеме взаимодействия финансового и нефинансового секторов экономики. Для стран с переходной экономикой вопрос вовлечения банковского капитала в инвестиционные процессы реального сектора экономики является одним из фундаментальных, который по мере изменения внутренней и внешней среды функционирования государства не теряет своей актуальности.

В современных условиях денежно–кредитная политика государства становится эффективным инструментом развития национальной экономики, что вызывает необходимость исследования различных аспектов взаимодействия и взаимовлияния банков и различных отраслей экономики в целях обеспечения динамичного социально–экономического развития на основе ключевых параметров, адекватных реальной экономической ситуации.

Эмпирические исследования зарубежных и отечественных экономистов показывают неоднозначную зависимость между уровнями деловой активности в финансовом и реальном секторах. Так, одна группа исследователей (Дж. Гунтер, С. Лоун, К. Робинсон) считает, что реальный сектор воздействует на банковский в большей степени, а российскими исследователями (О.П. Овчинникова, М.С. Поздняков, В.Г. Садков) даже выявлена зависимость мощности банковской системы от потребности реального сектора в текущих кредитах и кредитах развития. Вместе с тем, существует альтернативная точка зрения (С. Калстром, К. Самолик, В.В. Тозик), которая сводится к приоритетному влиянию банковского капитала на объемы инвестиций в реальный сектор экономики [1]. Однако все исследователи сходятся во мнении, что достижение эффективного взаимодействия банковского и реального секторов в экономике представляет собой значительный резерв роста современной экономики.

Известно, что на макроэкономическом уровне взаимодействие банковского и реального секторов проявляется через систему экономических отношений, возникающих по поводу разнообразных форм финансирования предприятий различных отраслей экономики, обслуживания расчетов предприятий, обеспечение доступа предприятий на финансовые рынки, участия банков в управлении предприятиями и др. Представляется, что ведущим и наиболее важным направлением с точки зрения обеспечения макроэкономической стабильности является организация кредитных отношений банков с различными отраслями экономики. Ведь именно кредитные ресурсы являются значительным источником финансирования производственного потенциала (основных и оборотных средств) предприятий. При этом интересы субъектов кредитных отношений хоть и различны (кредитор заинтересован в установлении более высокой процентной ставки, а для заемщика выгодно получить более дешевые кредитные ресурсы), но вместе с тем непротиворечивы, т.к. только эффективная работа реального сектора позволяет своевременно и в полном объеме возвращать полученные кредиты, что отражается на прибыльности работы банковского сектора.

В рамках рассмотрения проблемы взаимоотношений банковского и реального секторов взаимоотношения банковского сектора именно с сельским хозяйством являются наиболее показательными и наиболее сложными. Сельскохозяйственный кредит может быть выделен в качестве самостоятельной формы кредитных отношений, характеризующейся предоставлением денежных средств различным категориям сельскохозяйственных производителей банковским сектором на

цели текущей и инвестиционной деятельности. Между тем, при кредитовании аграрного сектора следует учитывать объективные особенности, которые возникают вследствие специфичности самого сельскохозяйственного производства, а также его роли в обеспечении продовольственной безопасности страны.

В системе кредитования сельского хозяйства можно выделить три типа участников, каждый из которых, являясь элементом кредитного механизма, тем не менее, имеет свои экономические интересы и преследует определенные цели: во-первых, банки, занимающиеся кредитованием юридических лиц; во-вторых, предприятия аграрного сектора; в-третьих, государство. Между участниками механизма кредитования аграрной отрасли экономики складываются определенного рода двусторонние отношения, которые только в рамках системы кредитования сельского хозяйства эти отношения образуют «треугольник интересов», что обусловлено взаимосвязью объективных рыночных импульсов и целенаправленной деятельностью государства.

В странах с переходной экономикой, банковский сектор, как правило, рассматривает сельское хозяйство как убыточный сегмент своего кредитного портфеля, а у сельскохозяйственных предприятий с учетом государственной поддержки кредитования вырабатывается зависимость от льготного кредитования, которое становится для них, по сути, финансированием и не является стимулом для совершенствования производственно-хозяйственной деятельности. В результате снижается эффективность функционирования и банков, и сельхозпредприятий, а также возникают сложности в реализации государственных программ в сфере агропромышленного комплекса, что, как следствие, не создает предпосылок для экономического роста.

В связи с этим актуальным становится вопрос совершенствовании существующего механизма кредитования аграрного сектора, ключевым аспектом формирования которого должна стать взаимная заинтересованность участников кредитного рынка. Для этого выдача кредитов аграрному сектору должна приносить прибыль кредитным организациям, и в то же время должна быть обеспечена реальная возможность получения кредита предприятиями-заемщиками и его своевременного возврата. Для этого государство, как никакой другой институт, обладает широкими полномочиями по согласованию интересов участников кредитного механизма в соответствии с приоритетами развития экономики страны в целом.

Рассмотрение рынка сельскохозяйственного кредита как элемента кредитного рынка, что характерно для стран с развитой рыночной экономикой, позволяет представить кредитные отношения между банковским сектором и сельским хозяйством как отношения между продавцами (банки) и покупателями (сельскохозяйственные производители) по поводу движения кредитных продуктов. Следовательно, спрос на рынке сельскохозяйственного кредита представляет аграрный сектор экономики, испытывающий потребности в привлечении кредитных ресурсов, а предложения формируют разнообразные кредитно-финансовые организации, осуществляющие кредитование реального сектора экономики, в т.ч. аграрного сектора. При этом общее соотношение спроса и предложения на рынке кредитных ресурсов зависит от целого ряда факторов, в том числе конъюнктурного характера, и отражает стоимость привлекаемых кредитных ресурсов. Однако достижение равновесия на рынке сельскохозяйственного кредита и установление на его основе оптимальной процентной ставки крайне проблематично.

Кроме того, рынок сельскохозяйственного кредита характеризуется особенностями по сравнению с другими кредитными рынками: сезонность сельскохозяйственного производства и связанные с этим сложности управления ликвидностью банков; недостаточный или труднореализуемый в случае непогашения кредита имущественный залог; высокие риски, связанные с погодными и ценовыми колебаниями, реструктуризацией задолженности сельхозпредприятий правительством.

Государство, разрабатывая стратегические задачи и определяя макроэкономические цели, не может не принимать участия в процессе кредитования сельского хозяйства, которое в свою очередь играет значительную роль в деле успешного экономического развития страны. Поэтому одной из основных тенденций в развитии кредитования сельского хозяйства на современном этапе становится поиск наиболее эффективных форм государственного регулирования рынка сельскохозяйственного кредита. Тем более что «кредитование аграрного сектора всегда было предметом особого внимания со стороны государства, представляя собой один из способов, с помощью которых государство контролирует и управляет экономическими отношениями в аграрном секторе» [2].

Мировой опыт свидетельствует, что оптимальным на рынке сельскохозяйственного кредита является сочетание специализированного сельскохозяйственного банка с государственной поддержкой и коммерческих банков, занимающихся кредитованием сельского хозяйства. Историческое

развитие сельскохозяйственного кредита подтверждают необходимость существования специализированного сельскохозяйственного кредитно–финансового учреждения. Вместе с тем, специализированные сельскохозяйственные банки не должны заменять все остальные кредитные организации в деле кредитования сельского хозяйства, а призваны занять определенную экономическую нишу. Лизинговые, страховые, ипотечные компании составляют здоровую конкуренцию банкам на рынке сельскохозяйственного кредита и также представляют интерес для сельскохозяйственных предприятий.

Развитие системы сельскохозяйственного кредита в разных странах мира складывается по–разному в зависимости от конкретных исторических условий, национальных особенностей сельскохозяйственного производства, приоритетов аграрной политики. Вместе с тем, практически во всех странах сформировалась специализированная система сельскохозяйственного кредита, отличающаяся от системы кредитования других отраслей экономики.

Перспектива кредитования сельского хозяйства видится во взаимодействии инструментов государственного регулирования и саморегулирования рынка сельскохозяйственного кредита. Государство на современном этапе призвано сыграть роль «мобилизатора» по формированию полноценной системы кредитования сельского хозяйства, отделенной от государственной поддержки сельского хозяйства и развивающегося на рыночных принципах взаимодействия между банковским и реальным секторами.

Основными должны стать собственно кредитные отношения, складывающиеся между банками и сельскохозяйственными производителями, государство при этом призвано выполнять функции по координации этих отношений, содействию создания различных финансовых институтов, развитию инфраструктуры рынка сельскохозяйственного кредита.

Таким образом, согласование интересов банковского и реального секторов с учетом их взаимосвязи и взаимозависимости становится важным аспектом макроэкономической политики в странах с переходной экономикой. Наиболее выразительно данная проблема проявляется в рамках системы кредитования сельского хозяйства, что связано со спецификой самого сельскохозяйственного производства и его ролью в обеспечении национальной безопасности.

В рамках новой парадигмы институционального взаимовлияния рынка и государства в целях обеспечения экономического роста, которая получает широкое развитие на современном этапе, государство, банковский сектор и различные отрасли экономики рассматриваются как равноправные партнеры, а не как конкуренты в различных сферах экономической жизни. В этом ракурсе сельскохозяйственный кредит как составная часть экономической системы страны иллюстрирует собой яркий пример тесного взаимодействия основных ее участников, направленного на сбалансирование их интересов в целях достижения устойчивого экономического роста.

Литература:

1. Тозик В. В. Теоретический и эмпирический подходы к исследованию взаимодействия банков и предприятий: Препринт: Изд–во ВолГУ, 2002.
2. Горина И. В. Воспроизводственная функция кредита в аграрном секторе экономики: Монография. – Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2005.