

УДК 336.774.3:658.1:336.77:336.1(476)

Я. В. Евлаш

**НИЗКАЯ КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ
КАК КЛЮЧЕВАЯ ПРОБЛЕМА РАЗВИТИЯ
КРЕДИТНО-ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

В настоящее время финансовое состояние субъектов хозяйствования является сложным и сопровождается нехваткой финансовых ресурсов для осуществления ими хозяйственной и инновационно-инвестиционной деятельности. Это приводит к потребности

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

в кредитных ресурсах, получение которых затрудняется низкой кредитоспособностью субъектов хозяйствования, что в конечном итоге приводит к дисбалансу кредитно-финансовой системы страны. В статье предложены направления по обеспечению финансовой стабильности в Республике Беларусь.

Стабильность банковского сектора имеет особое значение для устойчивости финансовой системы. Вместе с тем банковский сектор находится в прямой зависимости от состояния других секторов экономики, поэтому его эффективная деятельность не может быть обеспечена без их результативной работы (в первую очередь реального сектора).

В настоящее время сохраняется сложное финансовое состояние субъектов хозяйствования: на фоне снижения эффективности работы и объемов производства наблюдается увеличение затрат, рост убытков и низкая платежная дисциплина. В свою очередь ухудшение финансового состояния организаций сопровождается постоянной нехваткой оборотных средств. Количество убыточных компаний в январе – ноябре 2016 года составило 1564 единицы, что на 10,7 % больше, чем за аналогичный период 2015 года. Удельный вес убыточных организаций в общем количестве организаций достиг 20,7 % [1, с. 12].

По размеру потенциальных убытков наиболее существенным риском для кредитных организаций является кредитный риск. Проблемные активы действующих банков на 1 января 2017 года достигли величины 5,1 млрд. руб. Доля проблемных активов в активах, подверженных кредитному риску, на 1 января 2017 года составила 12,8 % (на 1 января 2016 года – 6,8 %). Однако большинство кредитов не являются безнадежными. По большей части этих кредитов у банков есть основания опасаться за финансовое состояние предприятий в среднесрочной перспективе. Поэтому при классификации они относят этих кредитополучателей к потенциально проблемным. Основание для этого – ухудшение финансовых показателей, но доля совершенно необслуживаемых кредитов ниже, нежели показатель в 12,8 %.

Масштабное участие банков в кредитовании государственных программ и мероприятий привело к тому, что 81 % общего прироста проблемных активов банковского сектора в 2016 году пришелся на государственные предприятия. Распространение директивного кредитования было обусловлено двумя основными причинами. С одной стороны, это был способ субсидирования направлений деятельности, признанных правительством перспективными. С другой стороны, – способ удешевления кредитных ресурсов в условиях высокого уровня процентных ставок. В итоге это привело к росту неплатежей по выданным ранее кредитам вследствие экономических просчетов, отсутствию действенных шагов по сокращению расходов и поиску новых рынков сбыта.

Следует отметить, что государственные программы, которые активно кредитовались преимущественно государственными банками, решали и экономические, и социальные задачи. Но параллельно формировались и росли фискальные риски. По многим кредитам, которые получали предприятия, гарантом выступал либо республиканский бюджет, либо местные органы власти. Эти гарантии, в случае неспособности кредитора отвечать по обязательствам, естественно, являются бременем и для местных, и для республиканского бюджетов. В этом плане в нахождении эффективного решения проблемы долгов заинтересованы все стороны: банки, правительство, местные органы власти. В этом должны быть заинтересованы и субъекты хозяйствования.

Большая часть проблемной задолженности банков сконцентрирована среди крупных заемщиков. Соответственно, от финансового состояния этих заемщиков зависит устойчивость банковского сектора страны (например, уровень рентабельности нормативного капитала в целом по системе снизился с 14–15 % до 7–9 % в 2016 году).

В сложившихся экономических условиях, характеризующихся высоким уровнем кредитного риска, проводился мониторинг возможного влияния крупнейших заемщиков

на стабильность банковского сектора. Принято решение относить заемщиков, чья задолженность равна или выше 10 % совокупного нормативного капитала банковского сектора, к категории системно значимых. В случае признания клиента банка системно значимым заемщиком кредитная задолженность и ценные бумаги такого клиента должны рассматриваться как высоко рискованные инструменты размещения денежных средств [2, с. 4].

На фоне сомнительных перспектив экономического роста и недостатка информации о финансовом состоянии потенциальных заемщиков, банки зачастую прибегают к так называемому рациированию кредитов. Они предпочитают ограничивать кредитное предложение, несмотря на имеющиеся у них в распоряжении ресурсы и, на первый взгляд, приемлемые условия кредитования, а свободную ликвидность размещают в инструментах Национального банка, тем самым нерискуя качеством кредитных портфелей.

Курс на агрессивное снижение процентных ставок приводит к удешевлению стоимости банковских кредитов. Однако удешевление кредитов не приведет к увеличению кредитования. Низкая кредитная активность в Беларуси обусловлена слабым финансовым состоянием заемщиков, а не стоимостью кредитных ресурсов.

Высокая концентрация крупных рисков в активах банков и неудовлетворительное финансовое состояние значительного числа крупных кредитополучателей, отсутствие у них необходимого объема денежных потоков ставят под сомнение своевременный возврат существенной доли активов.

Тема очищения банков от проблемной задолженности поднимается в Беларуси давно. Первоначально эта задача была передана Банку развития, которому в действительности на баланс не были переданы проблемные активы кредитных организаций. В 2016 году была предпринята вторая попытка путем создания Агентства по управлению активами. Таким образом, процесс снижения рисков с кредитных организаций должен происходить путем перенесения проблемных долгов из банков на баланс небанковской структуры. В агентство передана проблемная задолженность по кредитам около 200 государственных предприятий и лишь от Банка развития и ОАО «Белагропромбанк». По этим кредитам предприятиям предоставлены определенные преференции. В частности, снижена процентная ставка, предоставлена отсрочка по погашению основной суммы долга и начисленным процентам с последующей рассрочкой сумм по основному долгу и переданным накопленным процентным платежам. Несмотря на это продолжает оставаться проблема определения оптимального объема проблемной задолженности, который будет передаваться на баланс данного агентства, поскольку финансовое положение многих предприятий остается сложным [3].

В условиях вызовов и проблем, обозначенных выше, Национальным банком совместно с другими государственными органами реализуется система мер по обеспечению финансовой стабильности. Приоритетными направлениями по их реализации являются:

- стратегия реформирования государственных предприятий;
- ограничение директивного кредитования;
- совершенствование надзора за финансовым сектором;
- реализация мероприятий по укреплению финансового сектора и системы финансовой защиты.

В настоящее время Национальный банк последовательно проводит политику по снижению процентных ставок, обеспечению стабильности национальной валюты. По мнению экономистов, это будет способствовать расширению доступа к кредитам для платежеспособных, финансово устойчивых предприятий, а также повышать общую эффективность распределения и использования кредитных ресурсов.

Приоритетной является задача укрепления реального сектора экономики, укрепления финансового состояния предприятий, повышения их кредитоспособности для того,

чтобы они могли в необходимой мере заимствовать у банков ресурсы для обеспечения своей текущей деятельности.

Важнейший приоритет в повышении эффективности распределения ресурсов в экономике – это постепенное, но решительное устранение дисбалансов на кредитном рынке. Директивное кредитование не по рыночным ставкам будет сокращаться с расширением эффективного рыночного кредита на коммерческих принципах. Как следствие, кредиторы, деятельность которых эффективна, должны получать кредиты на общих условиях под приемлемые ставки. Что касается неэффективных, нежизнеспособных предприятий, то они в принципе не будут получать финансирование от банков. Однако вопрос эффективности организаций следует рассматривать комплексно на уровне правительства.

Таким образом, с учетом указанных подходов предполагается финансовое оздоровление преимущественно сельхозпредприятий и выход на их безубыточную работу. Не исключено, что произойдет реформирование отдельных предприятий, возможно, по некоторым будет проведена процедура банкротства или слияния, поглощения, продажи и т. д. Тем не менее, основные предприятия с учетом комплексных мер будут функционировать.

Литература

1 Калечиц, Д. Л. Обеспечение финансовой стабильности: итоги 2016 г., вызовы и пути решения в 2017 г. / Д. Л. Калечиц // Банкаўскі веснік. – 2017. – № 1. – С. 12.

2 Калечиц, Д. Л. Итоги выполнения Основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь за 2016 г. и задачи банковской системы по их реализации в 2017 г. / Д. Л. Калечиц // Банкаўскі веснік. – 2017. – № 1. – С. 4.

3 О создании и деятельности открытого акционерного общества «Агентство по управлению активами»: Указ Президента Респуб. Беларусь от 14 июля 2016 г. № 268. – [Электронный ресурс] / Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Минск, 2005. – URL: <http://www.pravo.by> (дата обращения: 26.04.2017).