

кредиторы - потерять свои средства и проценты. При сохранении данной тенденции предприятие с большей вероятностью может стать банкротом. По состоянию на последнюю отчетную дату признать несостоятельным предприятие в соответствии с критериями официальной методики не позволяют лишь значения коэффициентов обеспеченности своих финансовых обязательств активами, которые пока еще не достигли критического уровня.

Такая ситуация демонстрирует полную неспособность предприятия привлекать заемные средства для обеспечения воспроизводства и расширенного воспроизводства своего основного капитала. Да и привлекать краткосрочные кредиты для покрытия дефицита собственных оборотных средств будет для предприятия все более затруднительным. А высокие значения финансовой независимости в такой интерпретации говорят скорее о том, что от предприятия ничего не зависит в этом аспекте его деятельности, чем о его собственной независимости.

Аннотация

Т.В. Касаева, В.М. Самуйлов. Проблемы оценки финансовой устойчивости предприятия. Раскрыта проблемность оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования при использовании различных методик.

Summary

T.V. Kasaeva, V.M. Samuilov. Problems of evaluating financial stability of an enterprise. The problems of evaluating financial activity of an enterprise with the use of different methods have been shown.

УДК 336.02(476)

РОЛЬ БЕЛОРУССКИХ БАНКОВ В ФИНАНСОВОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Е.Н. Лебедева

*Учреждение образования Федерации профсоюзов
Белоруссии «Международный институт трудовых
и социальных отношений», витебский филиал*

Общей и, пожалуй, самой актуальной, проблемой для транзитивных экономик является недостаток финансовых ресурсов, так необходимых для перестройки экономики и подъема национального производства. Как известно, инвестиционные ресурсы могут быть привлечены предприятием как из внутренних источников (собственные средства) так и из внешних. Одним из важнейших внешних источников являются кредиты банков. Этим обусловлена особая роль банков в обеспечении инвестиционной активности предприятий в рыночной экономике. Банковские институты являются теми субъектами рыночной экономики, которые:

во-первых, аккумулируют временно свободные денежные средства населения и предприятий (функция накопления);

во-вторых, осуществляют распределение их по различным сферам и отраслям экономики в соответствии с сигналами рынка (функция перераспределения).

В свое время осознание этой особой роли банков и банковской системы в целом позволило многим странам стимулировать инвестиционную активность предприятий, осуществить структурную перестройку экономики и преодолеть трудности переходного периода. (Об этом в частности, красноречиво свидетельствует опыт Японии). Попробуем в общих чертах проанализировать состояние банковской системы РБ и попытаться

ся ответить на вопрос: насколько успешно банки справляются с реализацией своих функций в рыночной экономике, а, следовательно, насколько эффективно они могут стимулировать инвестиционную деятельность предприятий. Этим фактом обусловлен выбор темы исследования.

Основные цели и задачи исследования:

1. Проанализировать степень реализации основных банковских функций в экономике РБ;

2. На основании этого сделать вывод об эффективности банковской системы республики, а, следовательно, об ее возможностях стимулирования инвестиционной активности предприятий республики.

Временно свободные денежные средства, которые затем могут быть использованы для инвестирования в производство, можно изыскать как на внутреннем, национальном рынке, так и на международных финансовых рынках. Рассмотрим степень реализации этих возможностей для белорусских банков.

Присутствие национальных банков на международных финансовых рынках актуально для любого государства. Для стран же с переходной экономикой, которой является Беларусь, это значимо вдвойне. Во-первых, мировой рынок, включая европейский, это свободные денежные средства по сравнительно низким ставкам; во-вторых, это опыт работы в современных условиях; в-третьих, это путь в иные международные экономические сообщества типа Всемирной торговой организации и т.п. Однако обязательным условием выхода на мировой финансовый рынок является получение белорусскими банками общепринятых мировых рейтингов. В качестве предварительного условия получения рейтинга у известных рейтинговых агентств следует рассматривать проблему создания национального банковского рейтинга.

Сегодня его практически нет, равно как и нет каких-то организаций, специализирующихся в этой сфере. Это обусловлено рядом факторов и, прежде всего, отсутствием подробной информации о состоянии Белорусских банков. Национальный банк эту информацию считает конфиденциальной, а сами банки в весьма сжатом виде публикуют ее, в лучшем случае, раз в год. По международным же стандартам подобные рейтинги должны составляться независимыми агентствами на основе достаточно детальной и регулярной информации. И это закономерно, так как банки, работающие с предприятиями и домашними хозяйствами, требуют, в свою очередь, от своих клиентов самую подробную информацию об их финансовом положении при выдаче кредитов. Можно сделать вывод, что финансовые средства международных рынков, для белорусских банков, а значит и для белорусских инвесторов, пока недоступны.

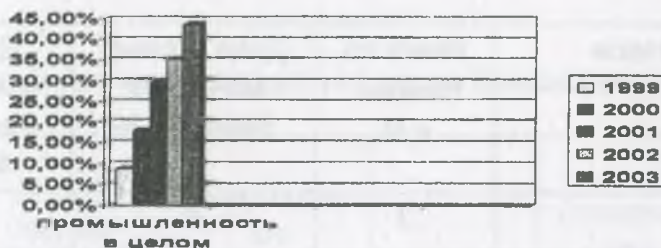
Возможности аккумуляции денежных средств в рамках национальной экономики связаны: во-первых, с динамикой доходов населения; во-вторых, с доходами предприятий. Рассмотрим возможности банков в этой области.

Положение белорусских предприятий красноречиво характеризуют следующие цифры: рентабельность реализованной продукции в республике снизилась с 8,75% в 2001 году до 7,9 % в 2002; с 65 % до 70 % ежемесячного объема производства возросли складские запасы нерезализованной продукции [1. С. 1]. Снижение прибыли от реализации продукции в сопоставимых ценах составило за 2001 год 27 % и за 2002 по промышленности 13,5 % [2. С.19; 3. С.13]. Все это говорит об ослаблении ресурсной базы предприятий. В целом по экономике динамика удельного веса убыточных предприятий может быть представлена в виде диаграммы (рис.1)

Динамика доходов населения за истекший период выглядит более утешительно, так как произошло перераспределение средств от предприятий к населению. План по реальным доходам был перевыполнен (125 % вместо 104,5%). В ноябре 2002 года среднемесячная заработная плата по республике составила 107 USD [3. С. 13]. Однако основная доля доходов населения в условиях роста цен идет на потребление (88 % до-

хода) и лишь незначительная часть попадает на банковские счета. Так за январь-ноябрь 2002 года доля сбережений населения в банковской системе составила порядка 0,8 % от их дохода [5. С. 27]. Закономерно, что доля инвестиций за счет сбережений населения в 2002 году была всего 15,3 % от общего объема инвестиций в основной капитал, что на 0,5 п.п. меньше, чем в 2001 году [5. С.26]. Таким образом, видно, что внутренние источники аккумулирования денежных средств банковской системой также весьма ограничены.

Рис. 1. Удельный вес убыточных предприятий (1999-2003 гг.)



Источник: 4, С.3.

Депозиты населения и предприятий, средства государства, а также собственный капитал банков составляет банковские ресурсы, то есть те средства, которые могут быть направлены на реализацию инвестиционных проектов в национальной экономике. Возможно, собственный капитал банков достаточно значителен и может обеспечить экономику необходимыми ресурсами? Нет, белорусские банки маломощны. Доля их собственного капитала составляет лишь 3,9 % от ВВП страны. Для сравнения в Европейских странах она составляет 40% [6. С.6].

Очевидно, в этих условиях возрастает зависимость банков от средств государства. А значит, будет расти доля кредитов в основе предоставления, которых не рыночные сигналы, а распоряжения государства. (В частности кредитов на выплату заработной платы, которые не носят инвестиционного характера.) Соответственно, во-первых, неизбежно будет увеличиваться доля безнадежных кредитов, а значит ослабляться ресурсная база банков - важнейших поставщиков финансовых ресурсов на рынок инвестиций; во-вторых, в этих условиях не может быть и речи о рыночном распределении финансовых ресурсов, в соответствии с потребностями рынка. Возрастает вероятность того, что ряд инвестиционных проектов, необходимость реализации которых была бы продиктована рынком, останутся невостребованными.

Еще одной особенностью белорусской банковской системы республики, которая в целом закрепляет вышеназванную тенденцию, является её монопольный характер. Если проанализировать показатели, характеризующие долю различных банков за несколько лет, то мы получим следующие данные (таблица 1).

При этом на долю СБ «Беларусбанк» приходится до половины всех бюджетных средств, сбережений населения и средств юридических лиц. Таким образом, можно фактически говорить о наличии в банковской системе страны одного монополиста, контролирующего более трети ресурсной базы банков, пяти крупных государственных или полугосударственных банков (уполномоченных банков), которые в союзе с указанным монополистом определяют кредитно-денежную и инвестиционную ситуацию в стране. Доля остальных банков, а следовательно и их возможности в предоставлении

инвестиций ограничены 10-15% объема ресурсов страны. С другой стороны, из таблицы видно, что и основная доля просроченной и сомнительной задолженности также ложится на плечи уполномоченных банков.

В условиях высокой доли «безнадежных» кредитов банки пытаются застраховать себя, назначая низкий процент по привлекаемым депозитам и высокий процент по предоставляемым кредитам. Это с одной, стороны, сдерживает потенциальных вкладчиков, еще больше ослабляя ресурсную базу банков, а с другой, создает препятствия к доступу экономических агентов к ликвидным средствам для финансирования инвестиционных проектов.

Таблица 1 - Удельный вес уполномоченных банков в экономике Республики Беларусь

№ п/п	Показатели	Всего по банкам, в %	Доля уполномоченных банков, в %	Доля прочих банков, в %
1	2	3	4	5
1.	Уставной фонд	100	86,7	13,3
2.	Бюджетные средства, размещенные в банковской системе.	100	96,6	3,4
3.	Сбережения населения, размещенные в банковской системе.	100	76,0	24,0
4.	Средства предприятий, размещенные в банковской системе.	100	86,7	13,3
5.	Кредиты народному хозяйству	100	89,3	10,7
6.	Общий объем просроченной и сомнительной задолженности	100	88,63	11,37

Источник: таблица рассчитана по материалам журнала Банкаўскі Веснік за 1998-2003 гг.

Такая ситуация приводит к росту показателя чистой процентной маржи, которая рассчитывается как сумма чистого процентного дохода по учету к общей сумме активов. Высокое значение чистой процентной маржи свойственно любой переходной экономике. Экономика Республики Беларусь не является в этом смысле исключением из общего правила. Данные о структуре чистой процентной маржи приведены в таблице 2.

Как видно из таблицы в условиях развитых рыночных экономик чистая процентная маржа составляет лишь 2,6 %, в странах с переходной экономикой - 6,1 %.

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что банки в условиях экономики Республики Беларусь не в полной мере выполняют традиционные банковские функции, связанные с накоплением и перераспределением временно свободных денежных средств. Об этом в частности свидетельствует доля предоставленных кредитов. В 1997 г. относительно ВВП страны она составила лишь 18 %, тогда как, например, в Германии их величина превышает ВВП страны и равна 144,2 % [6. С. 6]. Роль белорусских банков в стимулировании инвестиционной деятельности отечественных предприятий в связи с этим можно оценить как недостаточно активную. Фактически банки представляют собой расчетно-кассовые центры, подчиненные государству.

Таблица 2 - Структура чистой процентной маржи банков: средние показатели (1998-2001 г.)

Месторасположение	Чистая процентная маржа	Операционные расходы – непроцентные доходы	Налоги	Отчисления в резерв потерь	Чистая прибыль
1	2	3	4	5	6
		в % к чистому процентному доходу			
Развитые экономики	2,6	32,9	10,3	34,9	21,9
Переходные экономики	6,1	13,1	21,9	51,9	13,1
Республика Беларусь	5,9	42,8	24,0	13,4	19,8

Источник: таблица рассчитана по источникам 7, 8, 9.

Список используемых источников.

1. Накреть белорусский стол по мировым стандартам/ Национальная экономическая газета, 2003.- № 30.- С.1.
2. Какой финиш, такой и старт / Национальная экономическая газета, 2002.- №17.- С.19.
3. Злотников Л. Экономика -2002: проявился румянец. Лихорадочный./ Белорусский рынок, № 6. - 2003. С. 12-14.
4. Заико Л. Цена роста/ Национальная экономическая газета, 2003.-№ 28.-С.3.
5. Экономика Беларуси в 2002 году: тенденции, прогноз/ Белорусская экономика: анализ, прогноз, регулирование, 2003.-№2,-С. 3-33.
6. Саморуков Ю. Надежность банковской системы: опыт Германии и Беларуси/ Банкаўскі Веснік, 2001.-№25.-С.5-6.
7. The world Bank Economic Review, 1999. – V. 13. № 2 (May).
8. Thomson/Polk Bank Directori, 1999/2000. // www.prodil.orc.ru.
9. Источники финансовой информации // www.code.ru.

Аннотация

на статью Лебедевой Е.Н. «Роль белорусских банков в финансовом обеспечении инвестиционной деятельности предприятий».

Исследуется роль банковской системы Республики Беларусь в процессе обеспечения инвестиционной деятельности предприятий. Проанализирована степень реализации основных функций банков как крупнейших поставщиков финансовых ресурсов на рынок инвестиций.

На основании этого сделан вывод о степени эффективности банковской системы республики, а следовательно, об её возможностях стимулирования инвестиционной активности предприятий.

Summary

For the article by E.N. Lebedeva "The Role of Banks in Financial Security of Investment Activity of the Enterprises".

There has been identified the role of the bank system in the Republic of Belarus in the process of security of investment activity of the enterprises, analyzed the degree of realization of primary bank functions as the most prominent suppliers of financial resources to the market of investments.

On the basis of this there was made a conclusion about efficiency of the republican bank system, and consequently about its possibility to stimulate the investment involvement of the enterprises.

УДК 332.146

РЕГИОНАЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ КАК ИСТОЧНИК ИНВЕСТИЦИОННОГО РОСТА

Т.П.Побяржина

ГНУ НИЭИ Минэкономки РБ, Витебский отдел

Неразвитость рыночных институтов, в значительной мере негативное отношение к предпринимательству, высокий уровень инфляции и девальвации, сложности с конвертацией валюты, зарегулированность цен и ряд других явлений и процессов создают неблагоприятный инвестиционный климат в стране. Так, если по показателю ВВП Республика Беларусь в 2000г. вышла на уровень 88,7% к 1990г., то по показателю инвестиций в 2000г. было обеспечено только 51,6% от уровня 1990г. Выявленные закономерности в динамике объемов инвестиций по республике в целом являются характерными для всех областей, в т.ч. и для Витебской.

Состояние инвестиционного сектора региона определяется как общими макроэкономическими условиями, так и состоянием территориальных финансовых ресурсов. Финансовые ресурсы Витебской области представляют собой совокупность финансовых средств, обращающихся на данной территории в целях обеспечения стабильного функционирования и гармоничного развития ее экономики и социальной сферы, повышения жизненного уровня населения. Финансовые ресурсы включают в себя бюджетные средства, средства юридических и физических лиц, функционирующих на данной территории, средства государственных и территориальных внебюджетных фондов, кредитные банковские ресурсы, денежные средства населения и другие финансовые средства. Исходя из вышесказанного источники финансирования инвестиционного процесса можно классифицировать следующим образом:

-- внутренние, к которым относятся:

а) собственные, в т.ч. децентрализованные и централизованные;