

УДК 005:37

А.С. Балабекова

Казахский национальный университет им. аль-Фараби, Республика Казахстан, г. Алматы

E-mail: mayflower111@mail.ru

### **Проблемы и перспективы развития долгосрочного кредитования в Республике Казахстан**

На сегодняшний день долгосрочное кредитование выступает едва ли не как единственный надежный и доступный источник финансирования как для субъектов предпринимательства, так и частных лиц. Однако долгосрочное кредитование, помимо явных преимуществ, имеет и ряд рисков как для самого банка, так и для кредитующей организации. К тому же в настоящее время существуют множество проблем в сфере долгосрочного кредитования. В статье рассматриваются наиболее актуальные проблемы долгосрочного кредитования и пути решения данных проблем. Сложность анализа при долгосрочном кредитовании, в отличие от краткосрочного, состоит в том, что необходимо учитывать ряд факторов среды компании в целом, зачастую имеющих макроэкономическую природу.

Автор приходит к выводу, что масштабы и уровень развития долгосрочного кредитования в Республике Казахстан напрямую зависят от государственной политики не только касательно финансирования приоритетных отраслей и социально-значимых проектов, но и от формирования четких схем взаимодействия между сторонами сделки, с учетом рисков для обеих сторон и рыночной неопределенности.

**Ключевые слова:** долгосрочное кредитование, кредит, риски, ипотечное кредитование, невозврат.

A.S. Balabekova

### **Problems and prospects of long-term loans in Republic of Kazakhstan**

To date, long-term lending acts almost as the only reliable and affordable source of funding for both business entities and individuals. However, long-term loans, in addition to obvious advantages, have a number of risks, both for the bank and credited to the organization. In addition, there are now a lot of problems in the field of long-term loans. The article examines the most pressing problems for debt and solutions to these problems. Complexity of the analysis for long-term loans, as opposed to short-term, is that it is necessary to consider a number of environmental factors in general, often with macroeconomic nature.

The author comes to the conclusion that the scope and level of long-term lending in Kazakhstan depends on government policy, not only regarding the financing of priority sectors and social projects, but also on the formation of distinct patterns of interaction between the parties, taking into account risks to both parties and market uncertainty.

**Keywords:** business education, business school, attendants, managers, innovative development, Republic of Kazakhstan.

А.С. Балабекова

### **Қазақстан Республикасындағы ұзақ мерзімді кредиттеудің мәселелері мен дамуының болашақтары**

Мақалада автор Қазақстандағы ұзақ мерзімді кредиттеудің ең көкейкесті мәселелерін зерттейді. Сонымен қатар ұзақ мерзімді кредиттеуге байланысты банктердің және несие алушы ұйымдардың тәуекелдері қарастырылады. Соған байланысты автор мәселелердің бірнеше шешімдерін ұсынады. Қазақстан Республикасында ұзақ мерзімді кредиттеу дамуының деңгейі мемлекеттік екі жақтың арасындағы ашық нобайлардың әрекеттестіктерінің қалыптасу саясатымен тікелей байланысты.

**Түйін сөздер:** ұзақ мерзімді кредиттеу, кредит, тәуекелдер, ипотекалық кредиттеу, несиеді қайтармау тәуекелі.

Роль долгосрочного кредитования в реализации государственных программ на преодоление острых социальных и экономических проблем трудно переоценить. В настоящее время долгосрочное кредитование выступает едва ли не как единственный надежный и доступный источник финансирования как для субъектов предпринимательства, так и частных лиц. Причиной популярности данного вида финансирования служит простота получения банковского займа, в сравнении с процессом прямого инвестирования. Нет необходимости проходить сложную и растянутую на многие месяцы процедуру – *due diligence*, что, несомненно, сказывается положительным образом на решении об источнике финансирования проектов, особенно когда речь идет о поиске крупных сумм в сжатые сроки, при достоверно прогнозируемом финансовом потоке. Косвенно получение банковского кредита также стимулирует кредитополучателя более разумно использовать денежные средства, для того чтобы покрыть процент по кредиту, а значит, эффективнее становится система управления в компании, что сказывается положительным образом на показателях финансового роста предприятия и его конкурентоспособности.

В случае же с финансированием государственных жилищных программ долгосрочное кредитование является единственным эффективным и доступным в условиях современного открытого рынка инструментом реализации вторичного жилья категориям граждан, которые имеют в том острую необходимость.

Учитывая вышесказанное, можно сделать вывод о том, что долгосрочное кредитование как финансовая категория выходит за рамки финансовой системы государства, являясь социально значимым направлением деятельности для банков второго уровня, которому присущи специфические риски.

Долгосрочное кредитование как инструмент финансирования, с одной стороны, и продукт в линейке услуг банка – с другой, имеет ряд особенностей, отличающихся от краткосрочного кредитования (таблица 1)

Таким образом, очевидно, что наряду с явными преимуществами долгосрочное кредитование в качестве инструмента финансирования имеет и свои минусы как для банка, так и кредитуемой стороны. Основной и наиболее часто встречающейся проблемой для банков второго уровня является проблема временного лага. Если при

краткосрочном кредитовании прогнозирование рисков и возможностей кредитуемого предприятия осуществимо достаточно легко, то при длительном сроке кредитования задача расчета рисков, в том числе системных, представляется чрезвычайно сложной, а результаты таких расчетов – весьма и весьма приблизительными.

Некоторые специалисты полагают, что решение данной проблемы лежит в области анализа и прогнозирования финансовых показателей деятельности предприятия [1, 2]. Существует мнение, что анализ динамики показателей компании за длительный, предшествующий кредитованию период, поможет сделать достоверный вывод о рисках невозврата [2, с. 5]. Однако, на мой взгляд, необходимо оценивать не только динамику показателей, но и условия их изменения.

В рисунке 1 представлена принципиальная модель, от которой стоит отталкиваться при изучении вопроса о долгосрочном кредитовании.

Учитывая многочисленные факторы риска невозврата вложенных средств и низкой оборачиваемости для банка, возникает вопрос, а так ли в действительности целесообразно и выгодно для банков долгосрочное кредитование. Здесь однозначного ответа быть не может, так как целесообразность долгосрочного кредитования во многом зависит от спецификации банка. Банки, которые делают основной упор на инвестиционную деятельность, немного иным образом формируют и бизнес-процессы, и систему внутреннего финансового планирования, не говоря уже о механизме взаимодействия с клиентами. При краткосрочном финансировании не имеет смысла рассчитывать интегральные показатели платежеспособности, достаточно анализа платежей и кредитной истории за период, в то время как при долгосрочном кредитовании необходимо учитывать ряд факторов среды компании в целом, зачастую имеющих макроэкономическую природу. Однако в данном случае сложность анализа оправдана теми перспективами, которые открываются перед финансовым учреждением при сотрудничестве с государством в реализации приоритетных программ. Финансирование государственных программ, как правило, проводится по одобренным экспертной комиссией проектам, обладающим заведомо высоким уровнем рентабельности. Кроме того, финансирование и оздоровление предприятий стратегически приоритетных отраслей происходит под обеспечением государственными гарантиями, что снижает риск невозврата.

**Таблица 1** – Преимущества и недостатки для сторон соглашения о долгосрочном кредитовании\*

Для Банка		Для кредитуемой организации	
Преимущества	Недостатки	Преимущества	Недостатки
Возможность получения долгосрочных поступлений прибылей в виде процентной ставки	Временной лаг от факта выдачи кредита до наступления конечной выплаты по кредиту	Нет необходимости проходить комплексные процедуры due diligence	Высок риск снижения рентабельности вплоть до критического на этапе внедрения проекта и первых месяцев его эксплуатации
Участие в госпрограммах финансирования дает Банку возможность рассчитывать на господдержку	Высокий уровень риска невыплат по кредиту	Есть возможность реструктурировать кредитную задолженность при положительной динамике прошлых платежей	Компания должна иметь изначально достаточный уровень коэффициента покрытия и сохранять его на протяжении длительного времени
Возможность долевого участия в проекте при реструктуризации кредитной задолженности	Риск невыплат сохраняется высоким и не спадает на середине периода выплат	Возможность финансирования доказывается величиной собственных средств и анализом динамики прибыли, а не расчетом инвестиционной привлекательности	
		Возможность получения средств небольшими компаниями	

\*Источник: составлено автором

**Рисунок 1** – Система ключевых факторов при оценке возможности долгосрочного кредитования субъектов предпринимательства

\*Источник: составлено автором

Наиболее проблемным направлением долгосрочного кредитования, на мой взгляд, является ипотечное кредитование. При явном недостатке источников финансирования жилищного строительства ипотека является едва ли не единственным ответом на жилищный вопрос большинства граждан Казахстана [3, с.2]. Опыт промышленно и экономически развитых стран доказывает, что ипотечное кредитование может и должно функ-

ционировать как самофинансируемая система, обеспечивая и в значительной степени определяя функционирование рынка жилья. В Казахстане же сложилась ситуация, когда количество невозвратов по кредиту свело на нет кумулятивный положительный эффект от общества. Как ни парадоксально, но в итоге ужесточение правил получения займа приводит к усугублению негативной ситуации (рисунок 2).



**Рисунок 1** – Схема "цепной реакции" на рынке ипотечного кредитования

\*Источник: составлено автором

Банками второго уровня проводятся меры по облегчению долговой нагрузки и реструктуризации займов различными способами. Однако очевидно, что этого недостаточно для полноценного функционирования ипотечного кредитования как системы в рамках современного казахстанского общества.

При решении проблемы невозврата по кредиту необходимо разработать меры совершенствования форм рефинансирования и гарантийного обеспечения не залоговым имуществом, а резервами государственных инвестиционных и негосударственных институтов и международных хедж-фондов.

Многоплановость долгосрочного кредитования и широкий диапазон возможностей его применения как инструмента общественного развития нуждается в разработке практических решений по снижению риска для сторон договора кредитования, причем речь идет не только и не столько о банках, сколько о кредитруемых организациях и частных лицах. Ведь если банк обла-

дает значительными активами в виде инвестиционного и депозитного портфеля для управления ресурсной базой, то для кредитруемого лица, зачастую кредит и является основным активом. Неплохим решением данного вопроса могло бы стать страхование кредитной линии, исламское страхование и т.п. Однако стоит отметить, что если последнее не развито в нашей стране в силу конституционально-бюрократических препон, то страхование кредитов в принципе не имеет особого распространения как таковое из-за сложности процесса получения страхового возмещения и низкой страховой грамотности населения.

Таким образом, масштабы и уровень развития долгосрочного кредитования в Республике Казахстан напрямую зависят от государственной политики не только касательно финансирования приоритетных отраслей и социально-значимых проектов, но и от формирования четких схем взаимодействия между сторонами сделки, с учетом рисков для обеих сторон и рыночной неопределенности.

**Литература**

- 1 Смагулова Р. И., Дюсембекова С.Р. Интеграция банковских и промышленных капиталов через долгосрочное кредитование // Вестник КазНУ. Серия Экономическая. – 2002. – №2. – С. 32-35
- 2 Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ. – М.: Инфра-М, 2009. – 204 с.
- 3 Багаев А.Н. Ипотечное кредитование в вопросах и ответах. – Алматы: Феникс, 2006. – 144 с.

**References**

- 1 Smagulova R.I., Dyusembekova S.R. Integratsiya bankovskikh i promyshlennykh kapitalov cherez dolgosrochnoe kreditovanie // Vestnik KazNU. Seriya Economicheskaya. – 2002. – №2. – S. 32-35
- 2 Kolmykova T.S.. Investitsionnyi analiz. – M.: Infra-M, 2009. – 204 s.
- 3 Bagaev A.N. Ipotechnoe kreditovanie v voprosah i otvetah. – Almaty: Feniks, 2006. – 144 s.