

ЭКАНОМІКА

УДК 336.27

Е. В. ГРУЗИНСКАЯ

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЙ ПОДХОД ОПРЕДЕЛЕНИЯ НЕОБХОДИМОСТИ И ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ КРЕДИТНЫХ ВЛОЖЕНИЙ, ИХ ДОСТУПНОСТИ

Белорусский государственный экономический университет

(Поступила в редакцию 10.09.2010)

Проблема разрешения противоречий интересов, касающихся необходимости, целесообразности и доступности кредитов, требует нового концептуального подхода, рассматривающего кредитование с позиции необходимости государству и предприятию, а также доступности для предприятия.

Новый концептуальный подход определения необходимости и целесообразности кредитных вложений, их доступности поможет привести в систему интересы участников процесса кредитования (кредитора, кредитополучателя и государства) и придать им единую направленность, в том числе в рамках реализации государственных программ [1–7].

Концептуальный подход должен включать:

конкретизацию интересов государства при осуществлении государственной поддержки предприятий;

оценку выбора способа предоставления банку государственного ресурса при кредитовании государственных программ на основе предложенной типологии способов;

обоснование необходимости государственной поддержки для предприятий посредством предложенного комплекса методик;

предложения по расширению доступности кредитных вложений при реализации государственных программ с помощью предложенного комплекса методик.

В этой связи целью исследования является разработка концептуального подхода, регламентирующего возможности включения элементов государственной поддержки в построение саморегулируемого механизма кредитования.

Конкретизация интересов государства при осуществлении государственной поддержки предприятий. Для отражения интересов государства при осуществлении государственной поддержки предприятий предложена их конкретизация по отношению к банкам, предприятиям и народному хозяйству в целом (рис. 1).

Предложенная конкретизация интересов государства позволяет выработать стратегию участия государственной поддержки в процессе кредитования и повысить предсказуемость и управляемость механизма кредитования.

Типология способов предоставления банку государственного ресурса при кредитовании государственных программ. Особенность кредитования проектов с использованием государственной поддержки, которая заключается в предоставлении банку государством льготного кредитного ресурса, требует рассмотрения и оценки способов формирования источника кредитного ресурса.

При реализации государственных программ банк размещает дорогой ресурс, привлеченный на рыночных условиях, в дешевый кредит (под льготную процентную ставку), что противоречит принципам коммерческой деятельности банка. Во избежание этого противоречия государство



Рис. 1. Конкретизация интересов государства при осуществлении государственной поддержки предприятий

в лице государственных органов (Совета Министров Республики Беларусь, Министерства финансов Республики Беларусь, а также Национального банка Республики Беларусь, действующего в интересах государства и проводящего государственную политику) предоставляет коммерческим банкам, обслуживающим государственные программы, дешевые ресурсы (под невысокую процентную ставку) или денежную компенсацию (в размере разницы между рыночной и договорной льготной стоимости кредита).

Целесообразно выделить способы предоставления банку государственных ресурсов, при которых механизм кредитования модифицируется в части изменения порядка кредитования, приобретая черты государственной поддержки, направленной на получение социального эффекта наряду с экономическим.

Предложенные способы характеризуются следующими критериями, отличающими их: оперативность получения банком государственных ресурсов; величина маржи, которую банк получает при использовании государственных ресурсов.

1. *Предоставление кредитных ресурсов государством для реализации государственных программ.* Дешевые ресурсы для кредитования государственных программ могут предоставляться государством (например, под 2%) для последующего их размещения через банк (например, под 2%). Банк в этом случае получит от государства наряду с ресурсами еще и маржу за посреднические услуги (например, компенсация в размере 1 п. п.) (рис. 2).

2. *Привлечение банком кредитных ресурсов от государства для реализации государственных программ.* Банк может от своего имени привлечь дешевые государственные ресурсы (например, под 1%) и разместить по направлениям, заданным государственной программой (например, под 2%). В этом случае банк сам зарабатывает маржу ($2-1\% = 1$ п. п.) (рис. 3).

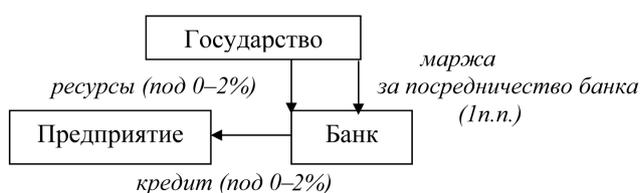


Рис. 2. Предоставление кредитного ресурса государством для реализации государственных программ

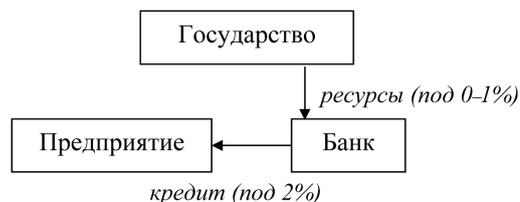


Рис. 3. Привлечение банком кредитных ресурсов от государства для реализации государственных программ

3. *Компенсация государства за привлечение банком кредитных ресурсов для кредитования государственных программ.* Кредит может предоставляться за счет ресурса коммерческого банка, который привлекается банком по рыночной стоимости (например, под 20%). При этом банк должен получить от государства компенсацию в размере стоимости привлечения данного кредитного ресурса (например, под 20%), направленного на выполнение государственной программы (например, под 2%), т. е. государством производится компенсация за размещение ресурсов банка по собственному (государственному) усмотрению (рис. 4).

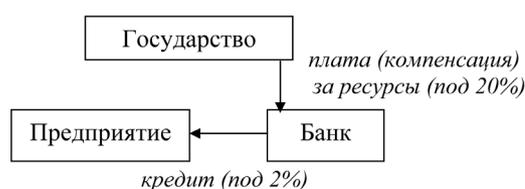


Рис. 4. Компенсация государства за привлечение банком кредитного ресурса для кредитования государственных программ

Безусловно, банку проще воспользоваться государственным ресурсом (первый способ), нежели дополнительно привлекать депозиты населения для обслуживания государственных программ, однако маржа банку при этом обычно предоставляется минимальная.

При втором способе банк привлекает от государства дешевые ресурсы по стоимости, меньшей стоимости их размещения, т. е. самостоятельно зарабатывает маржу, что усложняет деятельность банка, маржа при этом также минимальна.

При самостоятельном привлечении кредитного ресурса и предоставлении его кредитополучателям на льготных условиях (третий способ) банк получает компенсацию государства (Министерства финансов Республики Беларусь) в размере разницы между рыночной ставкой кредита, предусматривающей максимальную маржу, и льготной договорной ставкой кредита, однако компенсация выплачивается через промежуток времени и обычно с запозданием. Своевременное получение компенсации для банка является не внутренней, а внешней причиной, так как продажа банком ресурса ниже рыночных цен противоречит коммерческим интересам банка.

Рассмотрение предложенных способов показало, что первых два способа предполагают возврат государственного ресурса по истечении срока кредитования или его трансформацию в уставный фонд банка (пополнение уставного фонда). Максимальную маржу банк имеет возможность получить при третьем способе предоставления банку государственного ресурса для кредитования государственных программ, чем объясняется его распространенность в настоящее время.

Предложенная типология способов предоставления банку государственного ресурса при реализации государственных программ позволяет банку выбирать между оперативностью получения ресурса и величиной получения маржи, а также устанавливать рациональный порядок кредитования, обуславливающий функционирование механизма кредитования.

Комплекс методик определения необходимости государственной поддержки для предприятий. Для определения целесообразности кредитных вложений при реализации государственных программ предлагается комплекс методик определения необходимости государственной поддержки для предприятий, который предполагает рассмотрение необходимости государственной поддержки для предприятий в аспекте сокращения диспаритета доходности отраслей и получения эффекта от увеличения масштабов деятельности предприятий.

Предложенный комплекс методик основан на следующих положениях: рассмотрении сокращения межотраслевого диспаритета от воздействия государства на уровень доходности; оценке необходимости вмешательства государства в процесс кредитования для обеспечения производства кредитным ресурсом; выявления конкурентоспособности деятельности предприятия (отрасли) по расширению сферы влияния на рынке посредством расчета реального темпа роста.

Комплекс методик позволяет определить необходимость государственной поддержки для предприятий с учетом выявления степени воздействия государственной поддержки на производство, а также эффекта от увеличения масштабов деятельности предприятий за счет использования кредитного ресурса и реального темпа роста экономических показателей.

Методика определения воздействия государственной поддержки на производство. Для обоснования необходимости государственной поддержки производства, в том числе через обеспе-

ние его кредитным ресурсом, предложена методика определения воздействия государственной поддержки на производство.

Методика основана на выделении отраслей, не устойчивых к рыночным изменениям, требующих больших инновационных вложений и имеющих зависимость от внешних факторов (внешних рынков, сезонности), а также отраслей, получающих за счет их обеднения прибыль.

Согласно методике, уровень воздействия государства на производство через обеспечение его кредитными ресурсами определяется как сокращение межотраслевого диспаритета доходности (эффективности):

$$\Delta D = \Delta N + \Delta Y,$$

где ΔD – изменение межотраслевого диспаритета доходности, п. п.; ΔN – увеличение доходности неустойчивых отраслей, п. п.; ΔY – сокращение доходности устойчивых отраслей, п. п.

Межотраслевой диспаритет доходности (D) представлен на рис. 5. Так, после вмешательства государства уровень доходности в не устойчивых к рыночным изменениям отраслях вырос на 1 п. п. (+1 п. п.) за счет снижения доходности в отраслях, получающих сверхприбыли (– 1 п. п.). Следовательно, при государственной поддержке межотраслевой диспаритет доходности составит на 2 п. п. меньше ($D - 2$ п. п. = $D - 1$ п. п. – 1 п. п.).

Таким образом, при воздействии на уровень доходности размером в 1 пункт может быть достигнут двойной эффект сокращения диспаритета на 2 пункта.

Предложенная методика позволяет определить эффект в виде сокращения межотраслевого диспаритета от воздействия государства на уровень доходности отрасли.

Методика определения эффекта от увеличения масштабов деятельности предприятий за счет использования кредитного ресурса. Для определения воздействия кредитного ресурса на уровень (темпы) развития производства предлагается методика определения эффекта от увеличения масштабов деятельности предприятий за счет использования кредитного ресурса.

Методика доказывает, что вмешательство государства в процесс кредитования обеспечивает предприятия кредитным ресурсом, который воздействует на уровень (темпы) развития производства.

Получение дополнительных средств в виде кредита равносильно увеличению масштабов работы и, следовательно, эффективности использования кредита, т. е. дополнительная прибыль (уменьшение убытка) возможна в определенных условиях при дополнительных вложениях в виде кредита.

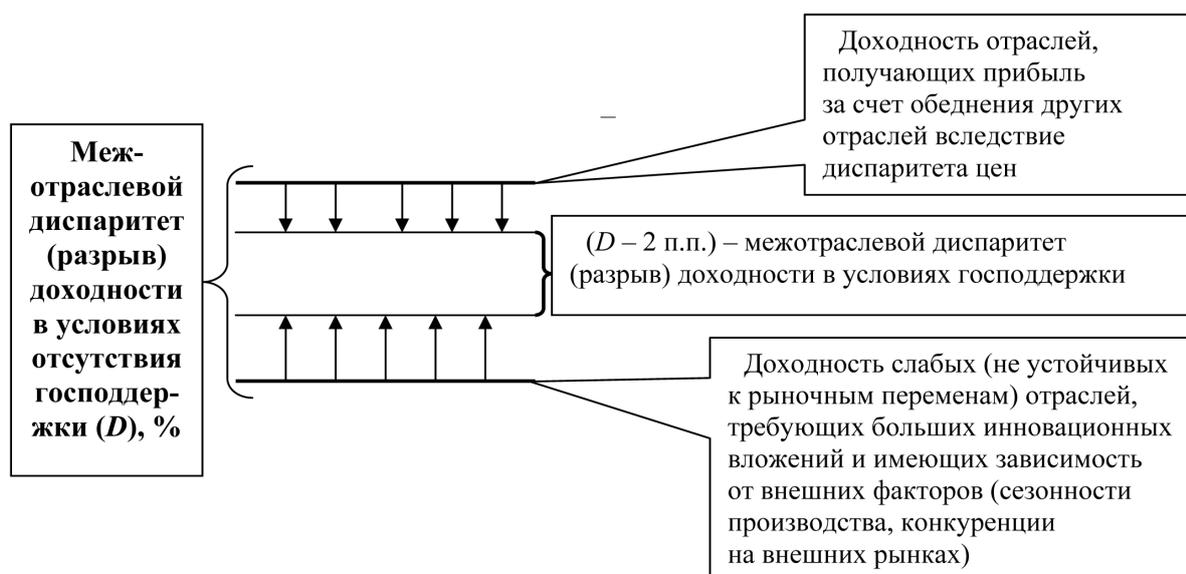


Рис. 5. Сокращение межотраслевого диспаритета за счет государственной поддержки

Методика включает уравнение корреляции, полученное в ходе рассмотрения 1399 сельскохозяйственных предприятий республики, и отражает прибыль предприятия, полученную непосредственно от использования краткосрочных кредитов:

$$y = -2,12x + 366,23 \sqrt{x} + 0,000003x^2, R = 0,64,$$

где y – прибыль предприятия от краткосрочных кредитных вложений, руб.; x – сумма краткосрочных кредитных вложений, руб.

Зависимость показала следующее:

окупаемость краткосрочных кредитных вложений расчетной прибылью от их использования составила 0,498 руб/руб.;

эффект (окупаемость) от добавочных вложений в виде краткосрочного кредита в 39,5 раза больше, чем от использования других источников финансирования производства;

в республике функционирует лишь 8 хозяйств, которые берут кредиты на сумму более той, которая обеспечивает выгодное их использование. В результате у данных хозяйств средняя фактическая прибыль в 65 раз больше, чем средняя по республике, вследствие того, что получаемые ими кредиты в 41,8 раза больше, чем у других хозяйств.

Следовательно, эффективность реализации государственных программ, в том числе и по кредитованию сельского хозяйства, находится в прямой зависимости от величины и значимости национального капитала (чем он больше, тем эффективнее используется), что можно выразить схемой (рис. 6).

Методика предполагает, что необходимость воздействия движения капитала на экономическое развитие определяется превышением темпов роста объемов продукта, произведенного с использованием кредита, над ростом объемов кредитных вложений.

Предложенная методика позволяет оценить эффект от увеличения масштабов деятельности предприятий за счет использования кредитного ресурса и необходимость вмешательства государства в процесс кредитования для обеспечения производства кредитным ресурсом.

Методика определения реального темпа роста экономических показателей. Для сопоставления вклада предприятия в развитие отрасли, а также конкурентоспособности предприятий различных по масштабу отраслей предлагается методика определения реального темпа роста экономических показателей.

Методика состоит в определении реального темпа роста показателей различных по масштабу предприятий или предприятий различных отраслей:

$$T_p' = T_p V_{уд},$$

где T_p' – реальный (сопоставимый) темп роста, разы; T_p – темп роста, разы; $V_{уд}$ – удельный вес предприятия в масштабах отрасли (или отрасли в масштабах народного хозяйства) по соответствующему анализируемому показателю, дес. дроби.

Целесообразно сравнивать реальные темпы роста производства продукции и объемов кредитных вложений различных предприятий или отраслей, поскольку средний темп роста по народному хозяйству отличается от темпов в различных отраслях.

Существуют закредитованные отрасли с незначительным ростом производства, поскольку масштабы этого производства велики, т. е. высока база наращивания и существуют трудности в его еще большем увеличении. Есть новые производства, где малое производство дает высокий прирост вследствие незначительной базы наращивания.

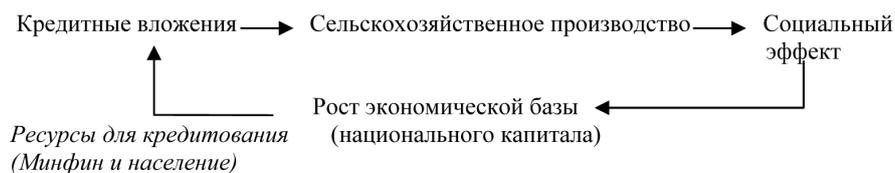


Рис. 6. Воздействие движения капитала на экономическое развитие

Например, несмотря на высокие темпы роста предприятия 1, более существенный вклад в развитие отрасли вносит предприятие 2 (исходя из реального темпа роста 4,5 раза): по предприятию 1 – $T_p = 10$ раз ($1/10$) = в 1 раз; по предприятию 2 – $T_p = 5$ раз ($9/10$) = в 4,5 раза.

Согласно методике, целесообразно определять уровень государственной поддержки кредитным ресурсом предприятий или отраслей, имеющих наибольший реальный темп роста анализируемых показателей (например, эффективности кредитных вложений и объемов производства с использованием кредитного ресурса).

Методика предполагает признание эффективности кредитных вложений в случае, если объем производства и реализации продукции возрастает более быстрыми реальными темпами, чем средние остатки средств, профинансированных за счет кредитных вложений.

Предложенная методика посредством расчета реального темпа роста позволяет отразить не только развитие предприятия по сравнению с его предыдущим уровнем, но и конкурентоспособную деятельность предприятия по расширению сферы влияния на рынке, что показывает выгодные направления кредитных вложений.

Комплекс методик определения доступности кредитных вложений при реализации государственных программ. В банковской практике известен перечень преференций, предоставляемых банками (или государством) кредитополучателям, главной из которых является субсидирование (льготирование) процентной ставки кредита.

Вложения в сельское хозяйство целесообразны только по приемлемой ставке, которая определяет доступность кредитных вложений для предприятий, что требует комплекса методик определения доступности кредитных вложений при реализации государственных программ, который включает: оценку необходимости применения прогрессирующей шкалы при установлении ставки кредита в зависимости от срока кредита; возможность корректировки ставки кредита на срок кредитования; обоснование преференций по кредитам в зависимости от направлений кредитных вложений.

Предложенный комплекс методик основан на справедливом распределении бремени маржи банка между получателями кредитов различных сроков; учете тенденции возрастания рисков при увеличении срока кредитования; дифференциации преференций в зависимости от доходности различных направлений кредитных вложений.

Комплекс методик позволяет определить доступность кредитных вложений при реализации государственных программ, а также необходимость выставления требований к банкам по удешевлению кредитного ресурса за счет появления альтернативных источников получения ресурса вследствие расширения инструментария деятельности банков и их присутствия на различных сегментах финансовых рынков: фондовом, валютном, денежно-кредитном, строительном, потребительском.

Методика установления ставки кредита с использованием прогрессирующей шкалы. Действующая банковская практика формирования ставки кредита предполагает включение в нее стоимости ресурса и маржи банку за его посредническую деятельность при распределении кредитного ресурса, поэтому главным влияющим на ставку кредита фактором остается срок кредитования: чем больше срок отвлечения банком ресурса, тем выше риск (его мера и степень), закладываемый в процентную ставку, окупающую этот риск прибылью. Например, в условиях стабильного развития экономики за каждый дополнительный год отвлечения кредитных ресурсов банк увеличивает ставку кредита примерно на 1 п. п., что связано со стоимостью привлекаемых банком ресурсов (табл. 1).

Т а б л и ц а 1. **Используемый (применяемый) расчет ставки кредита в зависимости от срока кредитования**

Срок кредита	Ставка кредита,% годовых	Расчет ставки,% годовых
1 год	10	10
2 года	11	10 + 1
3 года	12	11 + 1
4 года	13	12 + 1
5 лет	14	13 + 1

Однако ставка долгосрочного кредита должна пропорционально его сроку учитывать все риски, вероятные к возникновению на протяжении всего этого срока.

Для отражения в ставке кредита кредитного риска, прогрессирующего с увеличением срока кредитования, предлагается методика установления ставки кредита с использованием прогрессирующей, а не равномерной шкалы. Методика предполагает установление ставок по долгосрочным кредитам по принципу прогрессирувания в ставке кредита составляющей, отвечающей за срок кредита (табл. 2).

Т а б л и ц а 2. Предлагаемый расчет ставки кредита в зависимости от срока кредитования

Срок кредита	Ставка кредита,% годовых	Расчет ставки,% годовых
1 год	10	10
2 года	11	10 + 1
3 года	13	11 + 2
4 года	16	13 + 3
5 лет	20	16 + 4

Установление ставки кредита согласно принципу прогрессирующей шкалы свидетельствует, что действительная ставка 5-летнего кредита должна составлять 20%, что на 6 п. п. больше ставки, установленной согласно равномерной шкале. Это значит, что при равномерной шкале недополученные по долгосрочным кредитам 6 п. п. перекладываются банком на кредитополучателей краткосрочных кредитов, к которым можно отнести предприятия торговли, где высокая скорость производства, а также ряд сельскохозяйственных предприятий, кредитующих сезонное производство (оборотные фонды) (долгосрочные кредиты на реконструкцию и сельскохозяйственную технику кредитуются в рамках государственных программ), что усугубляется отсутствием у сельскохозяйственных предприятий такого уровня оборачиваемости, как у торговых предприятий.

Таким образом, долгосрочные высокотехнологичные проекты кредитуются за счет тех, кто имеет возможность взять кредит только на короткий период. Однако если рассматривать окупаемость кредитов, то через ряд лет высокотехнологичное крупнотоварное производство будет получать большие доходы от некогда вложенных средств, а мелкотоварная в масштабах народного хозяйства сельскохозяйственная отрасль так и останется на дотациях государства. Следовательно, действительная ставка краткосрочных кредитов должна составлять 3 п. п. (действующая ставка по кредитам до 1 года 9% минус 6 п. п.), что справедливо, так как сопоставимо со стоимостью краткосрочного ресурса, в котором большой удельный вес занимают дешевые депозиты до востребования по ставке 0,5% годовых. Это подтверждает целесообразность применения прогрессирующей шкалы при установлении ставок по кредитам. Согласно прогрессирующей шкале, перераспределение маржи с краткосрочных кредитов в долгосрочные не изменит среднюю стоимость кредитов и обеспечит требуемую маржу для банка в целом.

Предложенная методика позволяет применять прогрессирующую шкалу установления ставки по кредиту, учитывающую возрастающие риски при увеличении срока кредитования, и справедливо распределять бремя дополнительной маржи, устанавливаемой при увеличении срока кредитования, между получателями кредитов различных сроков.

Методика установления ставки кредита в зависимости от срока кредитования. Для учета кредитных рисков, связанных с длительностью кредитования, предлагается методика установления ставки кредита в зависимости от срока кредитования.

Методика предполагает корректировку ставки кредита на срок кредитования из расчета: чем выше срок кредитования, тем выше должна быть ставка по кредиту для покрытия рисков будущих периодов. И напротив, чем больше остается срок до погашения, тем меньше должна быть ставка, а по мере истечения (уменьшения) этого срока, т. е. отдаления от момента открытия счета по учету кредитной задолженности и увеличения кредитных рисков, ставка должна быть увеличена:

$$I_k = I_k' / (t/n) = I_k' / (K/P)$$

или

$$I_k = I_k' O_k = I_k' (P/K),$$

где I_k – текущая (договорная по данному сроку) годовая ставка кредита, дес. дроби; I_k' – рыночная ставка кредита (годовая), дес. дроби; t – срок, оставшийся до полного погашения кредита, дни; n – количество дней в году (365) (так как ставка годовая), дни; O_k – оборачиваемость кредита, раз за период; K – остаток кредитной задолженности, руб.; P – оборот по погашению кредита, руб.

Методика основана на принципе увеличения ставки кредита только по мере погашения кредита и ускорения оборачиваемости, когда у предприятия начинают появляться деньги для погашения кредита, т. е. увеличение ставок необходимо производить по мере погашения задолженности.

Предложенная методика установления ставки кредита в зависимости от срока кредитования позволяет кредитополучателю иметь льготный период выплаты процентного долга в первое время возникновения значительной кредитной задолженности.

Методика обоснования преференций по кредитам в зависимости от направлений кредитных вложений. Необходимость дифференциации предоставляемых льгот в отношении определенных категорий кредитополучателей и проектов, как элемента государственной поддержки сельскохозяйственных предприятий при кредитовании, требует разработки методики обоснования преференций по кредитам в зависимости от направлений кредитных вложений.

Необходимость дифференциации преференций обусловлена тем, что кредитные вложения и ставки по ним зависят от условий и доходности производства различных видов продукции, так как предполагают их различную окупаемость, срок окупаемости, рентабельность предприятий в подотраслях. Кроме того, производство каждого вида продукции характеризуется материало- и трудоемкостью, а также влияет на потребность в кредитах и прибыль от их использования.

Методика включает расчет потребности в краткосрочных кредитах по отдельным видам продукции, производимым в каждой группе плодородия, посредством установления корреляционной зависимости, выявленной на базе рассмотрения 1399 сельскохозяйственных предприятий республики:

$$y' = 0,05 C_1 + 0,01 C_2 + 0,02 C_3 + 0,002 C_4 - 8429,54, R = 0,490,$$

где y' – количество полученных краткосрочных кредитов, руб.; C_1 – запасы и затраты (на конец года), руб.; C_2 – собственные средства (на конец года), руб.; C_3 – краткосрочная дебиторская задолженность, руб.; C_4 – краткосрочная кредиторская задолженность, руб.

Предложенная методика позволяет определять потребности хозяйств в кредитах с учетом видов их деятельности и условий хозяйствования и на этой основе устанавливать преференции кредитополучателям.

Выводы

Таким образом, в ходе исследования предложен концептуальный подход к определению саморегулируемого механизма кредитования, обосновывающий необходимость и целесообразность кредитных вложений, их доступность следующими предложениями.

1. Интересы государства при осуществлении государственной поддержки предприятий кредитными ресурсами должны быть конкретизированы по отношению к банкам, предприятиям и народному хозяйству в целом.

2. Для успешной реализации государственных программ следует применять типологию способов предоставления банку государственного ресурса, которая позволяет ему выбирать между оперативностью получения ресурса и величиной получения маржи.

3. Необходимость государственной поддержки для предприятий целесообразно выражать в сокращении межотраслевого диспаритета от воздействия государства на уровень доходности отраслей.

4. Для выявления конкурентоспособности деятельности предприятия (отрасли) по расширению сферы влияния на рынке предлагается определять реальный темп роста показателей деятельности различных по масштабу предприятий или предприятий различных отраслей.

5. Применение прогрессирующей шкалы при установлении ставки кредита в зависимости от срока кредита позволяет справедливо распределить бремя маржи банка между получателями кредитов различных сроков.

Литература

1. Об утверждении государственной инвестиционной программы на 2011 год: Указ Президента Респ. Беларусь, 20 дек. 2010 г., № 660 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

2. О республиканской программе строительства новых и модернизации действующих зерноочистительно-сушильных комплексов на 2011–2015 годы: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 30 дек. 2010 г., № 1909 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

3. О мерах по реализации республиканской программы развития молочной отрасли в 2010–2015 годах: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 12 нояб. 2010 г., № 1678 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

4. О государственной комплексной программе развития картофелеводства, овощеводства и плодоводства в 2011–2015 годах: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 31 дек. 2010 г., № 1926 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

5. О республиканской программе по племенному делу в животноводстве на 2011–2015 годы: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 31 дек. 2010 г., № 1917 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

6. О мерах по подготовке сельскохозяйственных организаций к полевым работам, созданию прочной кормовой базы и уборке урожая в 2011 году: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 30 дек. 2010 г., № 1912 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

7. О программе развития птицеводства в Республике Беларусь в 2011–2015 годах: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 28 сент. 2010 г., № 1395 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

E. V. GRUZINSKAYA

CONCEPTUAL APPROACH TO IDENTIFICATION OF THE NECESSITY AND EXPEDIENCY OF CREDIT INVESTMENTS AND THEIR AVAILABILITY

Summary

The conceptual approach to identification of the necessity of credit investments is formed. This approach provides the possibility of including the elements of government support in its formation to make the elements of the mechanism of crediting to be one way oriented that ensures the increase of maneuverability of the mechanism of crediting under the conditions of the factors of external and internal environment.