

турных источников заимствуют наименования из западной практики, не находя принципиального отличия между коэффициентами в связи с некорректным переводом.

Существуют определённые требования, которым должны отвечать финансовые коэффициенты при проведении анализа:

- коэффициенты должны иметь минимальную зависимость друг от друга;
- технология расчёта коэффициента должна быть доступна, понятна, основана на данных официальной финансовой отчётности организации;
- для выявления тенденций развития финансовые коэффициенты должны рассматриваться в динамике;
- технология расчёта коэффициентов должна учитывать отраслевую специфику организации.

Таким образом, анализ финансового состояния выступает инструментом для разработки управленческих решений, направленных на улучшение финансового положения организации, способом построения прогнозного баланса, а также используется для оценки профессионального мастерства и деловых качеств руководителей организации, финансовых служб и специалистов.

#### **Список литературы:**

1. Дыбаль, С.В. Финансовый анализ. Теория и практика: учеб. пособие. – СПб.: Изд. дом «Бизнеспресса», 2009. – 304 с.
2. Крейнина, М.Н. Анализ финансовой деятельности организации для совершенствования бизнеса: учеб. пособие / Учеб.-методол. центр при М-ве РФ по налогам и сборам. – М.: УМЦ, 2002. – 209 с.
3. Чернова, А. С. Сущность инновационной активности предприятий [Текст] / А. С. Чернова // Молодой ученый. – 2015. – № 1. – С. 311-312.

**УДК 658**

## **ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Малич Е. Ю.**

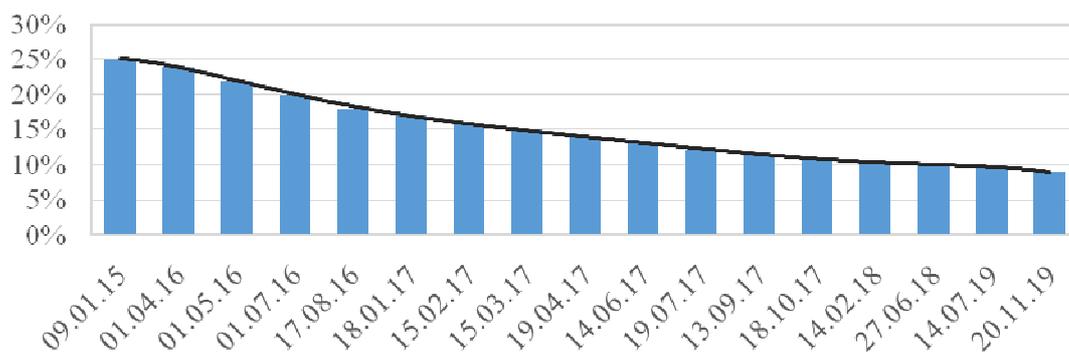
**Брестский государственный технический университет, г. Брест  
Научный руководитель: Кайдановский С. П., ст. преподаватель**

Ни для кого не секрет, что эффективное функционирование экономики любого государства невозможно без развитой финансово-кредитной системы, одной из важнейших составляющих которой является финансовый рынок. Финансовый рынок представляет собой совокупность экономических отношений, обеспечивающих мобилизацию и перераспределение временно свободных денежных средств, финансовых ресурсов, обращение ценных бумаг между субъектами рынка. В странах с рыночной экономикой финансовый рынок является одним из гарантов стабильного экономического развития государства, так как выступает инструментом, сглаживающим циклические колебания в экономике [1]. С институциональной точки зрения финансовый рынок можно подразделить на:

- кредитный рынок;
- рынок ценных бумаг.

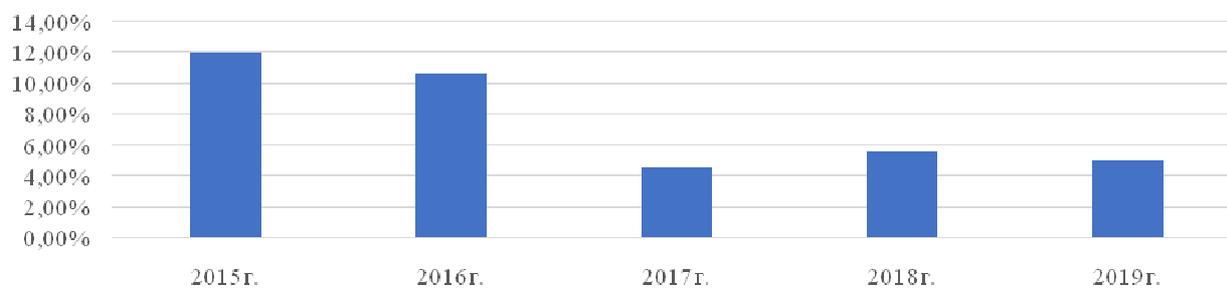
Кредитный рынок представляет собой совокупность экономических отношений между кредиторами и заемщиками по поводу движения кредитных ресурсов на условиях срочности, платности, возвратности. На сегодняшний день в Беларуси действует 27 банков и 3 небанковские кредитно-финансовые организации. Однако такие банки, как Дельта Банк, БИТ-Банк, Евробанк находятся на стадии ликвидации [2].

Важнейшим индикатором кредитного рынка является ставка рефинансирования (ключевая ставка).



**Рисунок 1 – Динамика изменения ставки рефинансирования**

Начиная с 2015 года и по сегодняшний день для размера официальной ставки характерен нисходящий тренд. Последний раз финансовый регулятор снизил ставку 20 ноября 2019 года, и размер снижения составил 0,5% [2]. Основным фактором снижения ставки рефинансирования в анализируемом периоде явилась отрицательная динамика роста показателей инфляции [3].



**Рисунок 2 – Динамика изменения уровня инфляции**

Время от времени у экономических субъектов появляются свободные денежные средства, которые они предпочитают инвестировать для получения дополнительного дохода. Одним из консервативных видов инвестирования является депозит.



**Рисунок 3 – Структура депозитов по секторам экономики за 2019 год**

Наибольший удельный вес принадлежит физическим лицам, и его размер составляет 60%. Кроме того, активным вкладчиком является и частный сектор с долей в 27% от общей суммы депозитов [3].

В то время как у одних субъектов кредитного рынка появляются излишки денежных средств, а у других возникает их дефицит. Самым популярным инструментом для его покрытия является кредит.



**Рисунок 4 – Структура кредитов по секторам экономики за 2019 год**

В 2019 году наибольший удельный вес по выданным кредитам приходится на государственные коммерческие предприятия. На сегодняшний день многие из них находятся в тяжелом финансовом положении. Несмотря на закредитованность таких организаций государство поддерживает данные организации с целью сохранения рабочих мест. Доля кредитов, приходящаяся на государственные коммерческие организации, составляет 36%. Кроме государственных существуют и частные коммерческие организации, которые также берут кредиты на различные цели: закупка основных и оборотных средств, осуществление инвестиционного проекта, покрытие кассового разрыва и так далее. Их доля в общей сумме выданных кредитов равна 31%. На физических лиц приходится около 28% [3].

Следующим структурным элементом финансового рынка является рынок ценных бумаг. Количество профессиональных участников по состоянию на 1 января 2019 года практически не изменилось, произошло выбытие единственной НКФО.

Общий объем операций со всеми видами ценных бумаг на всех сегментах фондового рынка составил в 2018 г. 29,9 млрд рублей, увеличившись на 87,8% относительно уровня 2017 г. (15,9 млрд рублей). При этом объем сделок на организованном рынке ценных бумаг составил 13 млрд рублей (+64,7%), неорганизованный сегмент рынка ценных бумаг достиг уровня 16,9 млрд рублей (+110,7%). На неорганизованном сегменте рынка ценных бумаг в течение 2018 г. пользователями Белорусской котировочной автоматизированной системы (БЕКАС) была выставлена 271 индикативная заявка по ценным бумагам (52 – на продажу и 219 – на покупку), что на 23,7 % больше, чем за 2017 г. (218 заявок). Доля организованного сегмента фондового рынка составила в 2018 г. 43,5%, неорганизованный сегмент – 56,5% [2].

Таким образом, уровень развития финансового рынка зависит от множества факторов. Я считаю, что главным фактором, который препятствует стремительному развитию финансового рынка нашей страны является рынок ценных бумаг. Несмотря на значительное увеличение общих объемов операций за последние несколько лет, объемы торгов все равно остаются на невысоком уровне. Незрелость рынка акций и деривативов ограничивает возможности организаций в привлечении дополнительного финансирования и хеджирования рисков, а физических лиц – в получении дополнительного спекулятивного дохода. Одним из способов решения этой проблемы является снижение влияния (доминирования) банковского сектора, совершенствование инфраструктуры и законодательства рынка ценных бумаг. Кроме того, к 2025 году планируется создание единого финансового рынка среди стран-участниц Евразийского экономического союза. Это также поспособствовало бы бурному развитию белорусского рынка ценных бумаг через появление на БВФБ рентабельных иностранных финансовых инструментов.

#### **Список литературы:**

1. Национальная экономика Беларуси: учебник / В.Н. Шимов [и др.]; под ред. В.Н. Шимова. – Минск.: БГЭУ, 2009. – 751 с.
2. Национальный банк Республики Беларусь. [Электронный ресурс] – Минск, 2000. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by>. – Дата доступа: 10.12.2019.
3. Национальный статистический комитет Республики Беларусь. [Электронный ресурс] – Минск, 1998. – Режим доступа: <http://www.belstat.gov.by>. – Дата доступа: 10.12.2019.