

**Выводы.** Таким образом, сегодня риск привлечения банков к легализации доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма занимает важное место в системе банковских рисков. Предложенная классификация дает возможность комплексно оценить риск привлечения банка к легализации доходов, полученных преступным путем, а также построить систему оценки рисков, связанных с отмыванием денег, которая является неременной составляющей эффективной ресурсной политики банка.

**Список цитированных источников**

1. Колдовський, М.В. Деятельность банков по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем / М.В. Колдовський. [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://www.uabs.edu.ua/images/stories/sc\\_autoref/2009/2009\\_08\\_ken.pdf](http://www.uabs.edu.ua/images/stories/sc_autoref/2009/2009_08_ken.pdf)
2. Рысин, В. Критерии оценки рисков, связанных с отмыванием денег, в процессе формирования ресурсной политики банка / В. Рысин. [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://www.lnu.edu.ua/faculty/ekonom/Visnyk\\_Ekonom.pdf](http://www.lnu.edu.ua/faculty/ekonom/Visnyk_Ekonom.pdf)
3. Худокормова, М.И. Управление рисками легализации преступных доходов как новейшее требование мирового сообщества / М.И. Худокормова. [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc\\_gum/ape/2011\\_6/APE-2011-06/226.pdf](http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/ape/2011_6/APE-2011-06/226.pdf)
4. Медведь, Т.А. Особенности легализации уголовных доходов в банковском секторе / Т.А. Медведь. [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc\\_gum/pprbsu/2012\\_35/35\\_01\\_17.pdf](http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/pprbsu/2012_35/35_01_17.pdf)
5. Дмитров, С. Новейшая компонента в системе банковских рисков / С. Дмитров. [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc\\_gum/vnbu/2010\\_4/2010\\_04\\_4.pdf](http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/vnbu/2010_4/2010_04_4.pdf)

УДК 336.7

Шабанов П.Т.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Дём О.Д.

Витебский государственный технический университет, г. Витебск

**КРЕДИТОВАНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА КАК ОДИН ИЗ АСПЕКТОВ СТРУКТУРНЫХ ПЕРЕКОСОВ ЭКОНОМИКИ**

В настоящее время в Республике Беларусь возникло множество проблем в экономической сфере, в частности, в реальном производстве, что обусловлено механизмом кредитования.

Основной целью является проследить взаимосвязь дисбалансов реального сектора со структурными перекосами экономики в целом на основе экономических параметров.

Анализ и выводы основаны на официальных статистических данных.

В процессе финансирования любого предприятия как основополагающей единицы производства лежит возможность пользоваться кредитными ресурсами позволяют удовлетворить спрос хозяйственных субъектов в поддержании непрерывности кругооборота фондов, обслуживании процесса реализации произведенных товаров, стимулировании развития производительных сил, ускорении формирования источников капитала расширенного производства, что исключительно важно на этапе становления рыночных отношений. Повсеместно реальный сектор – основной кредитополучатель в экономике индустриального типа. Сейчас Республика Беларусь находится в условиях транзитивной экономики, поэтому для нее более чем актуален данный вопрос.

Сложно подобрать подходящий термин к текущей ситуации в промышленном секторе нежелезистой промышленности. И данного рода ситуация не является неким шоком – данный процесс последователен.

Можно проследить логическую цепочку событий с 2006 года, когда небывалый рост экономики (экономическое чудо), подобный китайскому, был на самом деле поддержанием стабильности белорусской модели за счет внутренних драйверов, среди которых: транши РФ, МВФ, прибыль от размещения евробондов и эмиссионный доход (рисунок 1).

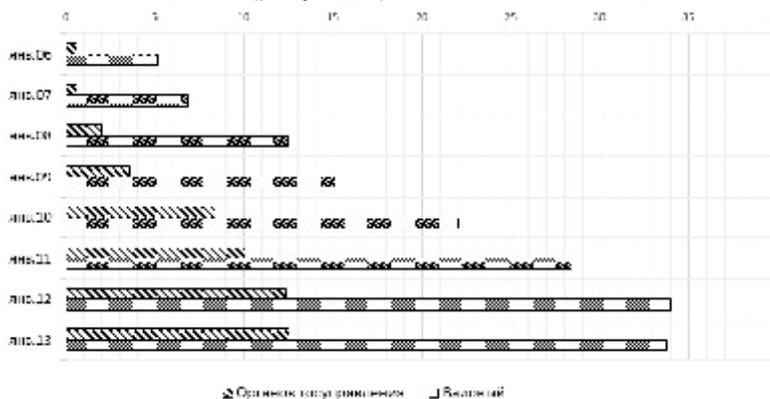


Рисунок 1 – Внешний долг Республики Беларусь 2006-2013, млрд. долларов США\*  
\*Источник: [1].

Период 2006-2011гг. прекрасно характеризуется быстротой и мощностью наращивания требований к экономике. Это связано с максимальным стимулированием экономического роста.

Начало 2011 года ознаменовано сокращением нового кредитования или политикой «жить по средствам». В результате чего, отказ от новых займов привел к снижению курса национальной валюты, что закономерно: набрав высокие темпы кредитования, столкнулись с повсеместной закредитованностью реального сектора, а это негативный сигнал для экономики в целом, так как сокращение объемов заимствований придет к «инвестиционному голоду», а банки будут наращивать проблемный портфель кредитов (рисунок 2).

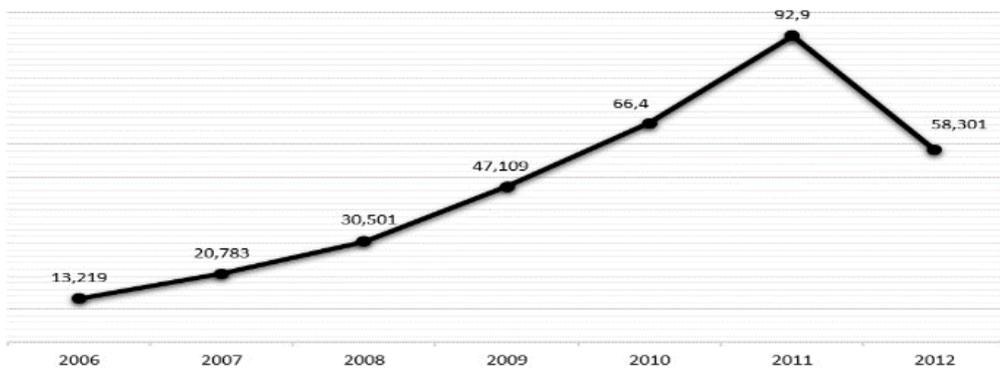


Рисунок 2 – Кредитование экономики в период 2006-2013, млрд долларов США\*

\*Источник: [1].

Последние данные социально-экономического положения Республики Беларусь за январь – сентябрь 2013г, а именно данные о финансовых результатах предприятий, свидетельствуют [1]: сокращение чистой прибыли предприятий на 37.7%; рентабельность реализованной продукции, товаров, работ, услуг на 9.1%; рентабельность продаж на 7.3%; рост количества убыточных предприятий на 46,4%.

И это при всем том, что за период январь-сентябрь 2013 года прирост требований банков к экономике составил 25,4%, что значительно превышает намеченный «Основными направлениями денежно-кредитной политики на 2013 год» годовой показатель в 17- 20% [3].

Рост запасов готовой продукции за январь-октябрь 2013 составил 28,82 трлн. рублей или 70,6% среднемесячного объема нереализованной продукции. Это означает, что данная сумма отвлечена из кругооборота средств предприятий, поэтому они вынуждены вновь обращаться за дополнительным кредитованием, дабы окупать хотя бы оборотные средства.

Зачастую дополнительный прирост кредитования способствует расширению хозяйственной деятельности, поэтому правомерно возникает вопрос к дефицитным с плане ликвидности предприятиям: если продукция не реализуется достаточно длительный период, если предприятия несут колоссальные убытки переходя в разряд убыточных и это при практически 8 годовом «накачивании» экономики заемными средствами, то о каких дополнительных ресурсах вообще можно вести речь?

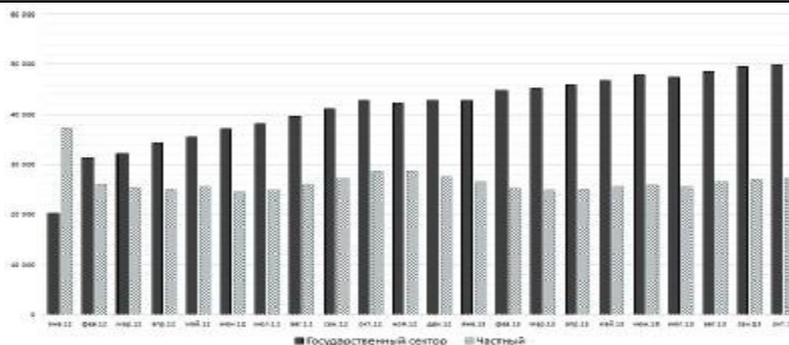
Кроме того, кредитование в нынешнем году далеко не по рыночным ставкам, а брать ссуды в 45-50% годовых госпредприятия не могут из-за низкой эффективности без должной отдачи привлекаемых средств, поэтому они ориентированы на льготные кредиты.

Здесь стоит упомянуть о процессе комплексной модернизации, на которую возлагались довольно перспективные планы. В целях развитие системы финансирования государственных программ и социально значимых инвестиционных проектов была создана специальная финансовая структура – Банк развития Республики Беларусь.

Сейчас, исходя из всех возможностей и обязанностей, Банк развития является мощной финансовой структурой: ранее осуществляя экспертизу приносимых ему проектов, по вопросу будущего их кредитования, а с реализацией «Плана совместных действий Совет Министров и Национального Банка Республики Беларусь № 895/15» Банк развития получил возможность отбора на конкурсной основе банков, которые станут его агентами, участвующими в финансировании госпрограмм [4]. Кроме того, Банк развития располагает возможностью ходатайствования перед правительством о компенсации части процентной ставки за пользование целевым кредитом.

Задача заключалась в избавлении банков от несвойственной им функции распределения кредитов за счет создания единственного канала, некоего «фильтра», в лице Банка развития. В итоге же, он становится инструментом не ликвидации, а создания дисбалансов.

В рамках программы модернизации на данный момент кредитуются около 4680 предприятий, из которых 3680 с государственной долей собственности. В сравнении и иными субъектами реального сектора ситуация выглядит следующим образом (рисунок 3).

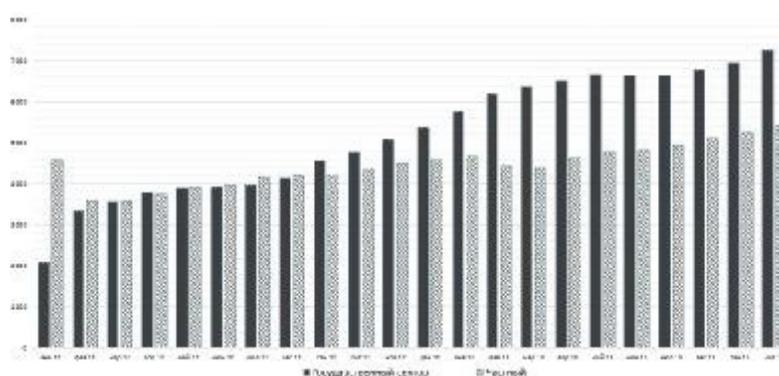


**Рисунок 3 – Динамика задолженности по кредитам в национальной валюте\***

\*Источник: [1].

Задолженность по кредитам в национальной валюте для частных и госпредприятий выглядит далеко не паритетной. Судя по двухгодичной динамике можно результировать, что госкредитование с завидной стабильностью растёт от месяца к месяцу. В то же самое время частный сектор практически неизменен, что означает установление для него рамочных условий кредитной политики.

Следует также обратить внимание и на задолженность по кредитам для частных и государственных предприятий в иностранной валюте (рисунок 4).



**Рисунок 4 – Динамика задолженности по кредитам в иностранной валюте \***

\*Источник: [1].

Полугодишный период 2012 года характеризуется практически параллельным движением финансирования государственного и частного сектора. Однако после – резкая вспышка роста госкредитования, частники же – стационарны. Стало быть, основные поставщики иностранной валюты в страну одновременно являются и бенефициарами данных средств, а отрицательная дельта валютных поступлений подтверждает низкую эффективность получателей.

Таким образом, принимая во внимание будущий год, стоит пересмотреть политику кредитования экономики. На данный момент первостепенная задача – преодоление отрицательности платежного баланса, учитывая показатель роста кредитования экономики. Текущие результаты, складывающиеся на протяжении 2006-2013гг. требуют ограничения объемов кредитования производственного сектора в целом. Данные за сентябрь свидетельствуют о спаде промышленного производства до 95,4%, роста запасов готовой продукции на 70,6% среднемесячного объема, уменьшения прибыли в промышленности до 54% с одновременным снижением выручки от реализации продукции на 12,3%, увеличения убыточных предприятий до 9,6%, роста спроса со стороны реального сектора при снижении его предложения при ВВП в 1.1% за январь-сентябрь 2013 года может считаться показателем структурных перекосов экономики [2].

Факты свидетельствуют о перманентном превышении запланированного прироста требований банков к экономике, и даже ограничительная мера правительства и Национального Банка уже не спасет ситуацию. Поэтому требуется проведение реальных структурных изменений, одним из основных пунктов которых является соблюдение действительно сверхжесткой денежно-кредитной политики: уходе от порочной практики биполярности кредитования частного и государственного секторов, организации координации по кредитованию государственных программ, фактическом сокращении государственной финансовой помощи предприятиям и уменьшении государственной доли в экономике. Ведь именно эти факторы сказываются на дизрентабельности промышленного сектора, что прямо коннотируется со сложившимся плачевным состоянием финансового рынка. Следуя увеличению задолженности предприятий, в результате получим еще больший макроэкономический дисбаланс.

#### **Список цитированных источников**

1. Бюллетень банковской статистики Национального Банка Республики Беларусь, №9 (171)
2. Социально-экономическое положение Республики Беларусь в январе-сентябре 2013 г.
3. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2013 г.
4. Постановление Совета министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь, 10 октября 2013 г., № 895/15.