

руководства, поддаются тренировке значительно легче. Навыки в этих областях человек получает дома, в школе и на работе [6, с. 36].

Как мы уже выяснили, трудовой ресурс – это основной ресурс организации, наряду с другими ресурсами. Все они задействованы для создания продукта. В итоге, юридические и физические лица получают свою прибыль за свою производственную деятельность, основой которой являются трудовые ресурсы с уже накопленным на момент поступления на работу определенным человеческим капиталом, который инвестировался все это время за счет государства.

Как уже говорилось ранее, сюда входили и обязательное образование, и бесплатное здравоохранение, и проведение социальных мероприятий для будущего работника. В итоге, этот накопленный запас знаний и умений попадает на предприятие и начинает свою производственную деятельность для получения максимальной прибыли предприятия, за что предприятие платит ему определенную зарплату. И с этого момента его человеческий капитал полностью работает на благо предприятия.

Необходимо разработать такую систему налогообложения, которая позволила бы максимально справедливо и оптимально удовлетворить права и государства, и предприятия. В данном случае основным направлением реформирования может стать упразднение нецелесообразных налогов и добавление новых, отвечающих всем принципам налогообложения налогов. Налоговая система должна стать ориентированной на налогообложение ресурсов, используемых в ходе осуществления хозяйственной деятельности. Налоги – это обязательные платежи юридических и физических лиц в бюджет, установленные и принудительно взимаемые государством в форме перераспределения части общественного продукта, используемого на удовлетворение общегосударственных потребностей. Т.е. принцип справедливости будет заключаться в том, что государство обеспечивает свое общество социальными гарантиями, взамен на часть их личного дохода. Первым шагом на пути к поставленной цели может стать создание налога на трудовые ресурсы, а именно – налога с юридических и физических лиц, привлекающих для осуществления своей предпринимательской деятельности чужую рабочую силу, и целью компенсации затраченных государством на развитие данного трудового ресурса средств.

#### **Список цитированных источников**

1. Человеческий потенциал Республики Беларусь / С. Ю. Солодовников [и др.]; науч. ред. П. Г. Никитенко; Ин-т экономики НАН Беларуси. – Минск: Беларус. навука, 2009. – 716 с.
2. Стефанович, И.В. Методологический аспект категории «Человеческий капитал» // Научные труды академии управления при Президенте РБ. Выпуск 1. – Мн.: Академия управления при Президенте РБ, 2001. – 616 с.
3. Гордиенко, О.И. Социально-экономическая значимость инвестиций в человеческий капитал и проблемы его воспроизводства в Республике Беларусь // Вестник Полоцкого государственного университета. Серия Д. Экономические и юридические науки. – 2004. – №2 – С.3-10.
4. Ильинский, И.В. Инвестиции в будущее: образование в инновационном воспроизводстве. – СПб.: Изд-во СПбУЭФ, 1996., С. 250
5. Фитценц, Я. Рентабельность инвестиций в персонал: измерение экономической ценности персонала. – М.: Вершина, 2006. – 320 с.
6. Смирнов, В.Т. Человеческий капитал: оценка, учет, эффективность использования // Институциональные и структурные преобразования экономики: Тез. докл. междунар. конф. «Институциональные и структурные преобразования экономики (проблемы экономической стабилизации)». – СПб.: Изд-во СПбУЭФ, 1995. – С. 176.

УДК 693.22.004.18

**Куприянович В.В.**

*Научный руководитель: к.э.н., профессор Обухова И.И.*

*Брестский государственный технический университет, г. Брест, РБ*

### **ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

Глобальный финансово-экономический кризис, разразившийся в 4 квартале 2008 года и проявляющийся в течение последующих лет, выразился в резком снижении деловой активности хозяйствующих субъектов, уменьшении внешнеторговых обменов и ужесточении условий доступа к кредитным ресурсам большинства стран мирового сообщества. Это вызвало негативные тенденции и в экономике Беларуси. К наиболее значимым, с точки зрения последствий, следует отнести падение промышленного производства; резкое сокращение объемов внешней торговли, в том числе экспорта; существенное замедление динамики повышения уровня жизни населения, ухудшение финансовых результатов работы организаций реального сектора экономики.

В настоящее время возникли очень серьезные проблемы в банковском секторе, на результатах деятельности которого достаточно болезненно сказалась перманентная девальвация национальной валюты. Предыдущая девальвация белорусского рубля на 20%, проведенная в начале 2009 г., не привела к кризису белорусской банковской системы, но подорвала доверие населения национальной валюте. Однако нынешний кризис и ослабление рубля, которое только в мае 2011 г. составило 65%, вызывают серьезные проблемы у белорусских банков. Рассмотрим более подробно воздействие кризисных явлений на банковскую систему РБ и ее взаимоотношения с реальным сектором экономики и госбюджетом.

1. Воздействие резкого роста инфляции и, как следствие, ставки рефинансирования на банковскую систему. Данные явления приводят:

- к снижению кредитной активности банков – объемы вновь выданных кредитов на протяжении 2010 г. и 1 кв. 2011 г. растут, а уже во 2 и 3 кв. 2011 г. наблюдается резкое снижение темпов динамики предоставляемых кредитов [1];

- к росту проблемной кредитной задолженности – начиная с 3 квартала 2010 г. наблюдается тенденция к увеличению объемов проблемных кредитов. Однако наиболее резкий скачок данного показателя происходит в 1 квартале 2011 г. – с 667,9 до 950,3 млрд. руб. А во 2 кв. 2011 г. объем проблемных кредитов увеличился еще более чем на 450 млрд. руб. и составил 1 399,1 млрд. руб. [2];

- к росту величины вновь привлекаемых депозитов – на протяжении 2011 г. наблюдается нестабильная тенденция в области объемов привлекаемых депозитов со стороны банков. Однако следует отметить, что после значительного повышения ставки рефинансирования, начиная с августа, происходит увеличение темпов динамики привлекаемых депозитов, особенно в октябре – прирост составил 44,2% по сравнению с сентябрем [1].

Увеличение привлекаемых депозитов стало причиной роста обязательных резервов коммерческих банков в Национальном банке Республики Беларусь (рисунок 1):

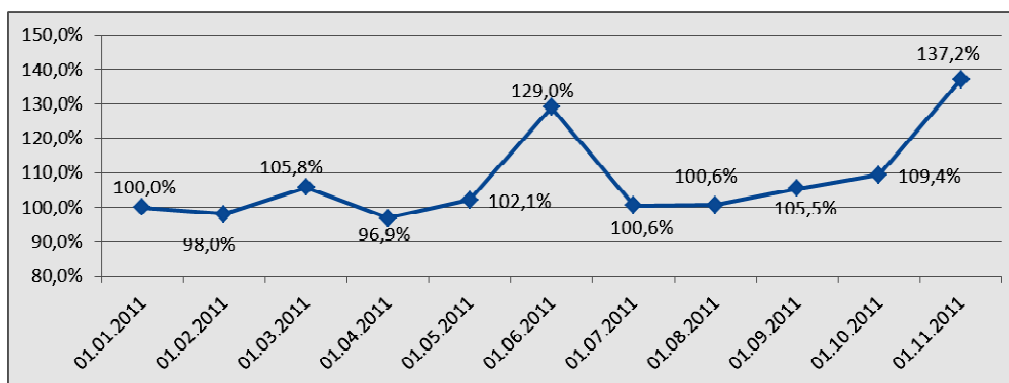


Рисунок 1 – Темпы динамики обязательных резервов НБ РБ

Источник: электронный ресурс [2]

Динамика величины обязательных резервов также нестабильна. В 2011 году наиболее резкое увеличение данного показателя происходит в октябре – прирост составил 37,2%. Это отрицательно сказывается на финансовых результатах деятельности банков.

2. Воздействие повышения валютного курса на банковскую систему.

На представленном ниже графике можно проследить среднюю динамику валютного курса по кварталам:

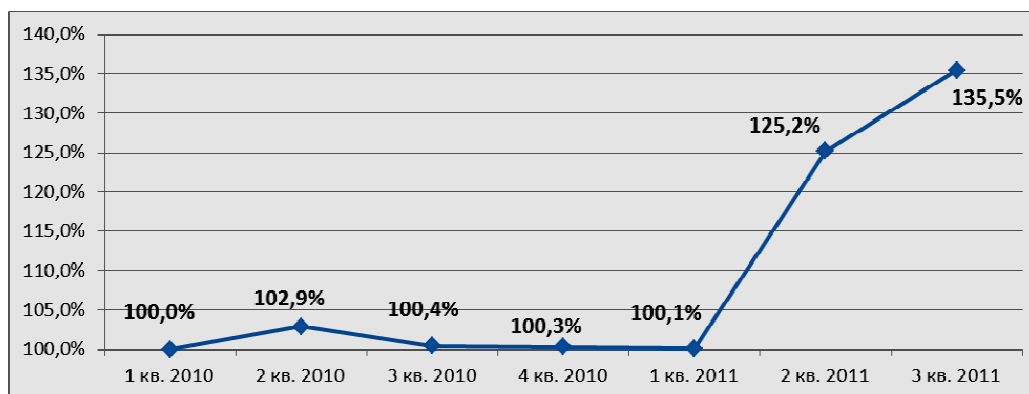


Рисунок 2 – Средняя динамика валютного курса (долларов США)

Источник: электронный ресурс [2]

Начиная со 2 квартала 2011 г., происходит резкое повышение курса доллара США – примерно на 25% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. А в 3 квартале средний курс доллара уже вырос на 35,5% по сравнению со 2 кв. этого года. Это, несомненно, оказывает отрицательное влияние на деятельность банковской системы, так как приводит к:

- значительному снижению активов белорусских банков в долларовом эквиваленте – со 2 квартала 2009 г. по 1 квартал 2011 г. наблюдается значительный рост активов белорусских банков, в то время как за 2 квартала 2011 г. произошло резкое снижение с 46 900,9 млн. долларов США до 36 334,2 млн. долларов. Таким образом, активы банков обесценились приблизительно на 1 млн. долларов США [2];

- уменьшению капитала белорусских банков в долларовом эквиваленте – со 2 квартала 2009 года по 1 квартал 2011 г. наблюдается рост капитала банков с 4 268,8 млн. долларов США до 5 930,2 млн.

долларов США. Во втором квартале 2011 г. размер капитала уменьшился до 3 847,4 млн. долларов, т.е. произошло падение приблизительно на 2 млн. долларов [2].

Все рассмотренные выше проблемы, несомненно, подрывают активность белорусских банков, а также влекут за собой и более глобальные проблемы. Банковская система взаимодействует с реальным сектором экономики и государственным бюджетом, поэтому проблемы в финансово-кредитном секторе отрицательно сказываются на деятельности всех экономических субъектов. Рассмотрим, каким образом снижение банковской активности отрицательно влияет на реальный сектор экономики и госбюджет.

### 3. Отрицательное воздействие снижающейся банковской активности на реальный сектор экономики.

Проведенные выше результаты выполненного нами анализа показали, что повышение депозитной активности банковских учреждений и снижение кредитной привело к уменьшению процентной маржи банков из-за роста расходов по депозитам и снижения доходов по кредитам.

Результаты динамического анализа этих показателей наглядно изображены на графике (рисунок 3):

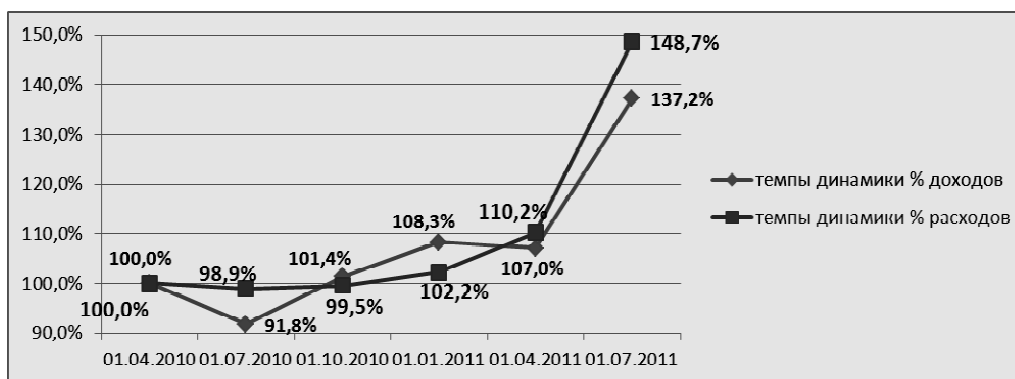


Рисунок 3 – Темпы динамики расходов по депозитам и доходов по кредитам

Источник: электронный ресурс [2]

Из данного графика видно, что на протяжении рассматриваемого периода расходы по депозитам растут большими темпами, чем доходы по кредитам. Такая динамика приводит к уменьшению темпов роста прибыли – на протяжении 3-х кварталов 2010 года наблюдается рост темпов динамики прибыли. В 4 квартале 2010 и на протяжении 1-2 кварталов 2011 года наблюдается резкое снижение темпов динамики прибыли белорусских банков [2].

Все вышеперечисленные факторы оказывают отрицательное воздействие на реальный сектор экономики, в частности, на темпы роста ВВП. Анализ показал, что наибольшего роста показатель ВВП достигает во 2 квартал 2011 года – 111,4% по сравнению со 2 кварталом 2010 года. Однако уже в 3 квартале 2011 года наблюдается резкое снижение темпов роста ВВП по сравнению с 3 кварталом 2010 г.: прирост составляет лишь 1,7% [3].

### 4. Отрицательное воздействие снижающейся банковской активности на доходы государственного бюджета.

Как уже было сказано ранее, уменьшаются темпы динамики прибыли учреждений финансово-кредитной сферы, что влечет за собой снижение темпов динамики налога на прибыль, уплачиваемого белорусскими банками. Это говорит о том, что в госбюджет поступает меньшее количество налоговых платежей от банков и темпы динамики доходов госбюджета заметно снижаются (рисунок 4):

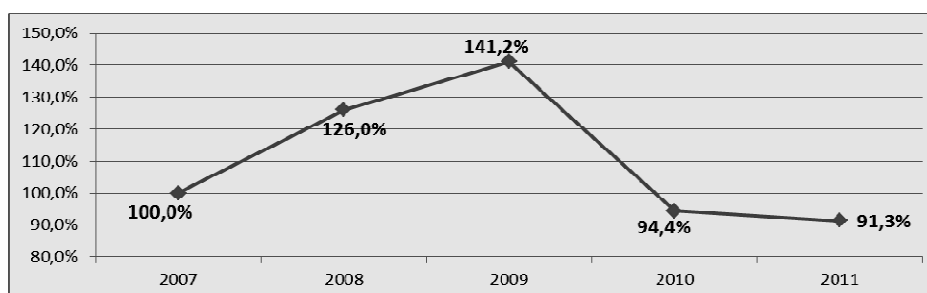


Рисунок 4 – Темпы динамики доходов госбюджета

Источник: электронный ресурс [4]

Мы видим, что в 2008, 2009 гг. происходит значительное увеличение налоговых доходов – на 26% и 41,2% соответственно, однако в 2010 и 2011 гг. темпы динамики значительно снижаются, особенно в 2011 г. – на 8,7%.

Таким образом, в настоящий момент деятельность белорусских банков характеризуется резким снижением деловой и кредитной активности, уменьшением доходов и рентабельности банковской

деятельности, увеличением проблемной кредитной задолженности юридических и физических лиц, что отрицательно сказывается и на экономической ситуации в стране в целом. Одним из путей выхода из сложившейся кризисной ситуации, на наш взгляд, является выход банков на инновационный путь развития путем применения в своей деятельности современных форм банковских операций: факторинга, форфейтинга и венчурного финансирования.

Однако для инновационного развития банковской системы необходимы определенные преференциальные меры со стороны государства. Из проведенного выше анализа можно сделать вывод о том, что в условиях финансово-экономического кризиса банкам не хватает прибыли для осуществления диверсификации своей деятельности в полном объеме. Поэтому первоочередными мерами государственной поддержки банковской системы Республики Беларусь могут послужить:

- снижение нормы операций с государственными ценными бумагами для тех банков, которые активно внедряют инновационные формы деятельности;
- снижение нормы обязательных резервов этих банков в Национальном банке.

После снижения нормы обязательных резервов и покупаемых государственных ценных бумаг у банков появится больше средств для осуществления новых видов деятельности и, как следствие, выхода на инновационный путь развития. Нами были изучены особенности факторинга, форфейтинга и венчурного финансирования, а также выявлены проблемы, связанные с внедрением данных видов операций в деятельность белорусских банков. Основными из них являются: несовершенство нормативно-правовой базы Республики Беларусь, отсутствие обоснованных методик исчисления вознаграждений по факторингу и форфейтингу. Для того, чтобы сделать более доступными услуги факторинга и форфейтинга, необходимо усовершенствовать их экономическое сопровождение и адаптировать процедуры заключения соответствующих договоров к специфике белорусской экономики. Внедрение венчурного финансирования в деятельность банков требует со стороны государства определенных действий, направленных на создание привлекательных условий для объединения банков в консорциумы.

Осуществление данных мер позволит значительно улучшить экономическую ситуацию в стране через формирование дополнительных средств для инновационной деятельности субъектов реального и финансового секторов национальной экономики, решение проблемы взаимных неплатежей, уменьшение отрицательного сальдо платежного баланса.

#### **Список цитированных источников**

1. Банковский вестник № 30 (539), 2011.
2. Электронный ресурс [www.nbrb.by](http://www.nbrb.by)
3. Электронный ресурс [belstat.gov.by](http://belstat.gov.by)
4. Электронный ресурс [minfin.gov.by](http://minfin.gov.by)
5. Куприянович, В. Кредитный механизм решения проблем дебиторской задолженности. // Сборник научных работ студентов и магистрантов: в 2-х ч. – Брест, изд-во БрГТУ. – 2010. – Ч. 2-я.
6. Куприянович, В. Консорциальное банковское финансирование венчурного бизнеса // Сборник научных работ студентов и магистрантов: в 2-х ч. – Брест, изд-во БрГТУ. – 2011. – Ч. 2-я.

УДК 332.85

**Истратова Г.А.**

**Научный руководитель: д.э.н., профессор Лускатова О.В.**

**Владимирский государственный университет им. А.Г. и Н.Г. Столетовых, г. Владимир, РФ**

### **ПУТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ ЦЕН НА РЫНКЕ ЖИЛЬЯ**

В настоящее время проблема жилья волнует многих в России. Государственные квартиры предоставляются населению крайне редко, но появилась возможность приобрести жилье на коммерческой основе. В статье рассмотрены факторы, оказывающие влияние на стоимость жилья, выполнена их структуризация по уровням воздействия. Проанализированы факторы, влияющие на стоимость жилья, и проведено исследование цен рынка недвижимости по г. Владимиру.

Проблемы цен на жилье волнуют сегодня миллионы граждан, желающих так или иначе решить свой «квартирный вопрос». Варианты его решения зависят от стоимости жилья, которое определяется совокупностью различных факторов. В частности, это местоположение и тип дома, удаленность его от центра, состояние помещений, общая жилая площадь, расстояние до остановок общественного транспорта и т. д. Учитывается также изолированность или смежность комнат, расположение окон, наличие лоджии, балкона, телефона, внешний вид дома, наличие автостоянки, состояние подъездов.

Различают три иерархических уровня факторов, влияющих на цену:

Первый уровень (региональный) – факторы, носящие общий характер, не связанные с конкретным объектом недвижимости и не зависящие непосредственно от него, но косвенно влияющие на процессы, происходящие с недвижимостью на рынке, и, следовательно, на оцениваемый объект.

Второй уровень (местный) – локальные факторы в основном в масштабе города или городского района. Эти факторы непосредственно связаны с оцениваемым объектом и анализом аналогичных объектов недвижимости и сделок по ним.