

Мультипликативная модель будет иметь следующий вид:

$$I_R = 0,934 \times 0,976 \times 1,110 \times 2,125 \times 0,663$$

При $R_0 = 1734$; $R_1 = 2823$

Расчеты параметров индексной модели выполнены на ЭВМ по программе MULIOF на кафедре статистики и экономического анализа. К таким параметрам относятся факторные абсолютные приросты, в нашем случае прибыли: показатели приростного значения факторов (насколько процентов изменилась прибыль по причине изменения каждого фактора), существенность влияния фактора (какую долю в общем приросте прибыли занимает прирост каждого фактора) (Таблица 2).

Таблица 2 – Наиболее вероятные оценки влияния факторов на увеличение прибыли

Факторы	Абсолютный прирост прибыли, млн. руб.	Относительный прирост прибыли, %	Показатели существенности влияния факторов, %
Поголовье КРС, гол.	-165,89	-9,57	-15,23
Среднегодовой удой от одной коровы, т.	-58,92	-3,4	-5,41
Товарность молока, доли	251,9	14,53	23,13
Среднереализационная цена за 1 т, млн. руб.	2072,88	119,54	190,35
Средняя себестоимость 1 т молока, млн. руб.	-1010,97	-58,3	-92,83
Итого...	1090	62,8	100

По данным таблиц 2 и 1 можно сформулировать ответы на поставленные вопросы.

Прибыль от реализации молока в основном увеличилась за счет повышения реализационной цены на молоко. Повышение цены на 23,3% обусловило увеличение прибыли на 2072,9 млн. руб. или на 119,5%. Видимо, повышение цены стимулировало повышение товарности молока в зачетном весе и, следовательно, повышение качества молока. Повышение товарности молока на 11% обеспечило прирост прибыли на 251,9 млн. руб. или на 14,5%.

За счет влияния остальные трех факторов – средней себестоимости, среднегодового удоя, поголовья КРС – произошло снижение прибыли.

В основном прибыль уменьшилась за счет увеличения средней себестоимости молока. Увеличение себестоимости на 14,1% обусловило снижение прибыли на 1011,0 млн. руб. или на 58,3%. Видимо, повышение уровня издержек на содержание молочного стада коров вызвало увеличения себестоимости производства молока и сокращение поголовья КРС. Сокращение поголовья КРС на 6,6% привело к снижению прибыли на 165,9 млн. руб. или на 9,6%.

Также прибыль уменьшилась за счет снижения среднегодового удоя. Снижение среднегодового удоя на 2,4% обусловило снижение прибыли на 58,9 млн. руб. или на 3,4%.

Таким образом, если бы в сельскохозяйственном предприятии значение показателей средней себестоимости, среднегодового удоя и поголовья КРС остались бы на уровне 2009 г., то предприятие дополнительно получило бы $165,9+58,9+1011,0=1235,8$ млн. руб. прибыли.

Список цитированных источников:

1. Ковель, П.В. Статистика финансовых результатов предприятий АПК: методические указания / П.В. Ковель, Е.П. Гарбузова. – Горки: БГСХА – 2003. – С. 5-8.
2. Ковель, П.В. Многофакторные аддитивно-мультипликативные индексные модели анализа экономики: методические указания / П.В. Ковель. – Горки БГСХА – 2002. – С. 72.
3. Ковель, П.В. Основы и методика научных исследований аграрной экономики: учеб.-метод. пособие / П.В. Ковель, В.И. Колеснев, И.В. Шафранская. – Горки: БГСХА – 2008. – С. 173-189.

УДК 693.22.004.18

Харитоник Д.Д.

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

Брестский государственный технический университет, г. Брест, РБ

ПРОЦЕНТНАЯ ПОЛИТИКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И ПУТИ ЕЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

Целью настоящей работы является разработка методики комплексного анализа процессов денежно-кредитного регулирования как основы совершенствования процентной политики государства.

Процентная политика государства как составная часть общей финансовой политики в качестве основного инструмента воздействия на динамику инфляции использует официальную ставку учетного процента – ставку рефинансирования.

В целях оперативного реагирования на изменение текущей экономической ситуации в стране и усиления защиты рублевых вкладов в банках от инфляции в январе – декабре 2011г., ставка рефинансирования поэтапно повышалась с 10,5% годовых до 45% годовых.

Мы видим, что за анализируемый период ставка учетного процента увеличилась почти в 4 раза.

Для того, чтобы наглядно отобразить основные тенденции в денежно-кредитной сфере РБ за период с 2010 г. по ноябрь 2011 г., выполним её развёрнутый анализ, который будет состоять из следующих этапов:

I. Анализ динамики и структуры кредитов, выданных банками в 2010-2011 гг. в национальной и иностранной валютах.

II. Анализ динамики депозитов юридических лиц в национальной и иностранной валютах и вкладов физических лиц в коммерческих банках РБ.

III. Анализ эффективности ДКП Республики Беларусь.

На первом этапе исследования был выполнен вначале анализ динамики общей суммы кредитов, как в белорусских рублях, так и в иностранной валюте.

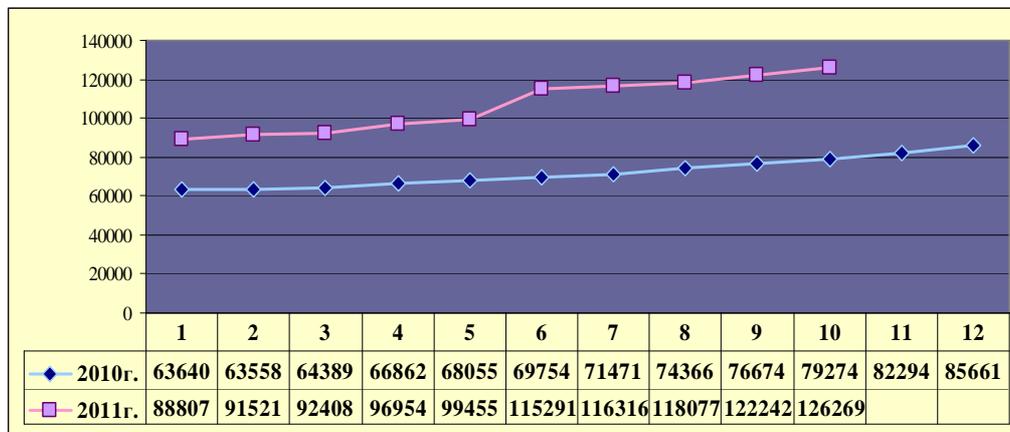


Рисунок 1 – Динамика размера кредитов в нац. и иностр. валютах за 2010 и 2011гг. (млрд. руб.)

Кредиты банков экономике в белорусских рублях и иностранной валюте за январь-октябрь 2011 г. выросли на 37,5 трлн. руб., то есть на 42%; а среднемесячный темп их прироста составил около 4%. При этом за тот же период в 2010 году размер кредитов, предоставленных банками, возрос только на 20,5%, при среднемесячном росте на 2%, что говорит об активном участии банков в преодолении негативных последствий финансового кризиса в реальном секторе экономики.

А теперь выполним анализ отдельно по кредитам, выданным в национальной и иностранной валютах. Это разделение необходимо для последующего выявления взаимосвязи между валютой кредита и его целевым назначением.

За 2010 г. в национальной валюте было выдано кредитов на сумму 65 трлн. руб., в иностранной же валюте размер кредитов за этот год составил 21 трлн. руб., то есть на 68% меньше.

Для того, чтобы выявить динамику их роста, были определены те же показатели за январь-октябрь 2011 года.

Так, размер кредитов за данный период был следующим: в национальной валюте – 89 трлн. руб., в иностранной – 38 трлн. руб. Легко заметить, что объём кредитования в 2011 г. заметно возрос. Уже за 10 месяцев 2011 г. кредиты в национальной валюте увеличились по сравнению с 10 месяцами 2010 г. на 51%. Однако среднемесячный темп прироста рублевых кредитов – 2,7% был ниже, чем в 2010 г. (3%). Это свидетельствует о некотором снижении кредитной активности из-за ряда факторов, в том числе и по причине значительного увеличения цены кредита в результате роста процентной ставки.

При проведении данного анализа нельзя не отметить тот факт, что размер кредитования в иностранной валюте возрос еще более значительно: среднегодовой темп прироста составил около 8%, а в 2010 г. он был 1,1%. Увеличение темпа роста более чем в 7 раз оказало воздействие на общую сумму кредитов.

В результате более интенсивного роста кредитов в национальной валюте произошло изменение структуры кредитования. Так, если в 2010 году в общем размере кредитования 70% приходилось на кредиты в белорусских рублях, соответственно 30% в иностранной валюте, то уже в январе 2011 года кредиты в национальной валюте занимали 78%, а в иностранной – 22%.

Однако уже на конец октября 2011 г. это соотношение стало следующим: 70% – в национальной валюте и 30% – в иностранной валюте.

Это свидетельствует, прежде всего о том, что в Республике Беларусь в период с начала 2010 г. по начало 2011 г. снижался уровень долларизации экономики, что сопровождалось определенным улучшением состояния в реальном секторе. Однако в связи с настоящим состоянием экономики, девальвацией белорусского рубля, доля кредитов в национальной валюте стала уменьшаться и в ноябре 2011 г. вернулась к уровню начала 2010 г.

Немаловажным при проведении анализа кредитования является разделение кредитов по целевым группам, при этом выделяются кредиты, предоставляемые физическим лицам и частному сектору (юридическим лицам).

Наибольший удельный вес в 2011 г. (за 10 мес.) занимают кредиты, предоставленные частному сектору – 37 трлн. руб., или 45% всех сумм. Размер кредитов, выданных физическим лицам, равен 28 трлн. руб. или 32% от общего размера кредитов. 19 трлн. руб. кредитов было предоставлено государственным и коммерческим предприятиям (21%). Наименьший удельный вес занимают кредиты,

выданные небанковским финансовым учреждениям – 2 трлн. руб. (2%), что свидетельствует о снижении их инвестиционной активности.

Таким образом, первый этап анализа показал, что наибольшая доля кредитов предоставляется физическим лицам и частному сектору (77%), однако из-за 4-кратного увеличения процентной ставки в 2011 г. замедлился средний темп прироста рублевых кредитов, и этот процесс продолжается.

На 2-м этапе исследования был выполнен развёрнутый анализ депозитной деятельности коммерческих банков. Он показал, что рублёвые депозиты с начала 2011 г. увеличились в целом на 38%. Их позитивная динамика определялась изменениями депозитов физических и юридических лиц.

Так, рублёвые депозиты физических лиц за январь-октябрь 2011 г. выросли на 26%. Рост данных депозитов обусловлен прежде всего ростом заработной платы и пенсий, а также повышением депозитного процента из-за роста ставки рефинансирования.

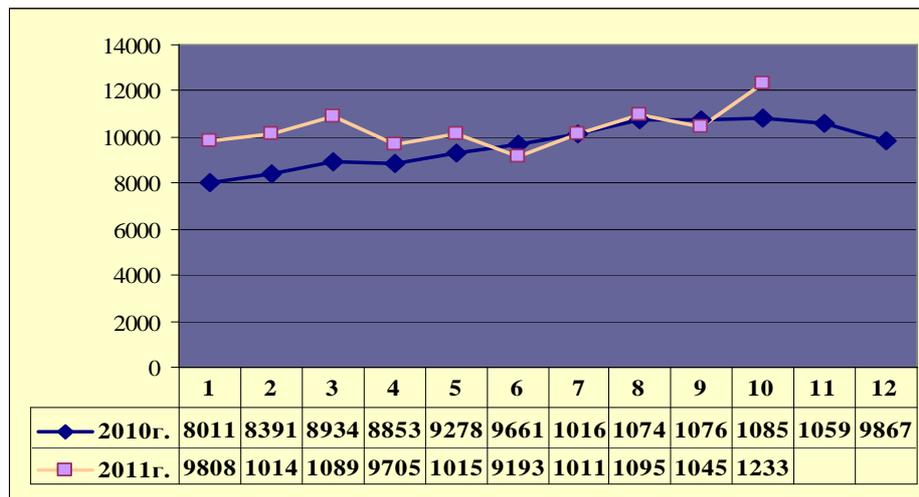


Рисунок 2 – Динамика рублёвых депозитов за 2010 – октябрь 2011 гг. (млрд. руб.)

Из данного графика можно сделать вывод, что в 1-й половине 2011 г. (до мая) объём депозитов увеличился. Однако во 2-й половине стал практически таким, как и в 2010 г.

Так, рублёвые депозиты частного сектора за анализируемый период 2011 г. увеличились на 3,8 трлн. руб., или на 55%. Причиной увеличения средств предприятий в банках является стабильный прирост их выручки, оплаченной денежными средствами.

Еще более значительно выросли депозиты в иностранной валюте. Они увеличились в 2011 г. на 15,5 трлн. руб. (70%). Темп прироста депозитов физических лиц составил 52%, депозитов юридических лиц – 83%.

В начале года доля рублевых депозитов увеличилась от 49% общей суммы депозитных средств в январе, до 52% в мае месяце, однако в последующий период она снизилась до 43%. На наш взгляд, это объясняется растущим недоверием к национальной валюте, и даже значительный рост депозитного процента не смог сгладить эту картину.

На 3-м этапе исследования был проведен анализ влияния изменения ставки рефинансирования на динамику выдаваемых кредитов и привлечённых депозитов. Предлагаемая нами методика основана на сопоставлении темпов динамики процентной ставки с темпами динамики кредитных и депозитных операций банковского сектора.

Рассчитаем сначала коэффициенты изменения ставки рефинансирования в 2010 и 2011 годах.

$$K_{\%}^{2010} = \frac{r_{31.10}}{r_{01.01}} = \frac{10,5\%}{13,5\%} = 0,7778 \text{ (}\downarrow 22,22\%) \text{ – снижение ставки рефинансирования за 10 месяцев 2010 г.}$$

составило 22%.

$$K_{\%}^{2011} = \frac{r_{31.10}}{r_{01.01}} = \frac{40\%}{10,5\%} = 3,8095 \text{ (}\uparrow 280,95\%) \text{ – за аналогичный период 2011 г. ставка выросла в 3,8 раза.}$$

Затем рассчитываем коэффициенты изменения кредитов и депозитов в 2010 и 2011 годах.

$$\frac{Kp_{10}^{2010}}{Kp_{01}^{2010}} = \frac{79274}{63639,9} = 1,2457 \text{ (}\uparrow 24,6\%)$$

$$\frac{D_{10}^{2010}}{D_{01}^{2010}} = \frac{38199,5}{32758,3} = 1,1661 \text{ (}\uparrow 16,6\%).$$

Мы видим, что в 2010 г. коэффициент прироста кредитных и депозитных ресурсов практически соизмерим с показателем снижения процентной ставки, и это позволило в какой-то степени улучшить состояние в реальном секторе экономики.

А теперь выполним анализ того, повлияло ли снижение ставки рефинансирования на динамику ВВП.

$$K_{\%}^{2010} = \frac{r_{05}}{r_{01}} = \frac{12,18\%}{13,5\%} = 0,9022 \text{ (}\downarrow 9,78\%)$$

$$K_{\%}^{2010} = \frac{r_{10}}{r_{06}} = \frac{10,5\%}{12,0\%} = 0,875 \text{ (}\downarrow 12,5\%)$$

$$\frac{ВВП_{05}^{2010}}{ВВП_{01}^{2010}} = \frac{12498,9}{9657,5} = 1,2942 \text{ (}\uparrow 29,42\%)$$

$$\frac{ВВП_{10}^{2010}}{ВВП_{06}^{2010}} = \frac{14255,2}{14062,5} = 1,0137 \text{ (}\uparrow 1,37\%)$$

Из расчётов коэффициентов ясно, что, чем больше темп роста коэффициента изменения ставки рефинансирования, тем меньше темп роста ВВП.

В то же время в 2011 году наблюдается другая картина.

$$\frac{Kp_{10}^{2011}}{Kp_{01}^{2011}} = \frac{126269,4}{88807,3} = 1,4218 \text{ (}\uparrow 42,2\%)$$

$$\frac{D_{10}^{2011}}{D_{01}^{2011}} = \frac{66451,9}{43024,1} = 1,5445 \text{ (}\uparrow 54,5\%).$$

$$K_{\%}^{2011} = \frac{r_{05}}{r_{01}} = \frac{16\%}{10,5\%} = 1,5238 \text{ (}\uparrow 52,38\%)$$

$$K_{\%}^{2011} = \frac{r_{10}}{r_{06}} = \frac{35\%}{18\%} = 1,9444 \text{ (}\uparrow 94,4\%)$$

$$\frac{ВВП_{05}^{2011}}{ВВП_{01}^{2011}} = \frac{18573,6}{12043,1} = 1,5423 \text{ (}\uparrow 54,23\%)$$

$$\frac{ВВП_{10}^{2011}}{ВВП_{06}^{2011}} = \frac{30100}{26646,2} = 1,1296 \text{ (}\uparrow 12,96\%)$$

Расчеты показали, что в 2011 г. показатель прироста кредитных ресурсов в 2,7 раза ниже показателя динамики процентной ставки, а показатель прироста депозитных средств – в 2,5 раза.

Можно сделать вывод, что при стремительном росте ставки рефинансирования в 2011 г. происходил и рост ВВП. А с июня 2011 г. темпы роста стали ещё выше. Чем выше темп роста коэффициента изменения ставки рефинансирования, тем меньше темп роста ВВП. Но по сравнению с 2010 г., когда происходило снижение учётной ставки, в 2011 г. увеличение ВВП происходит более быстрыми темпами.

По результатам анализа можно сделать вывод, что в целом рост ставки рефинансирования в 2011 г. вызывает увеличение как кредитной, так и депозитной активности, однако темпы их динамики гораздо меньше, чем при отрицательной динамике процентной политики в 2010 г. Такая же зависимость наблюдается и с ВВП.

А теперь проследим, как ставка рефинансирования влияет на динамику кредитов и депозитов в национальной и иностранной валютах.

В национальной валюте:

$$\frac{Kp_{10}^{2011}}{Kp_{01}^{2011}} = \frac{88594}{69550} = 1,2738 \text{ (}\uparrow 27,38\%)$$

$$\frac{D_{10}^{2011}}{D_{01}^{2011}} = \frac{288673}{20902,8} = 1,3810 \text{ (}\uparrow 38,10\%)$$

В иностранной валюте:

$$\frac{Kp_{10}^{2011}}{Kp_{01}^{2011}} = \frac{37675,4}{19257,4} = 1,9564 \text{ (}\uparrow 95,64\%)$$

$$\frac{D_{10}^{2011}}{D_{01}^{2011}} = \frac{37584,6}{22121,3} = 1,6990 \text{ (}\uparrow 69,9\%)$$

Сопоставив данные показатели, можно сделать вывод, что ставка рефинансирования, характеризующая национальную валюту тем не менее в большей степени оказывает влияние на сумму валютных кредитов и депозитов. Таким образом, результаты процентной политики, проводимой Национальным банком Республики Беларусь, нельзя считать позитивными.

Для того чтобы выяснить причины этой ситуации, выполним анализ ее влияния на денежную массу, так как размер ставки рефинансирования влияет на массу денег в обращении, уровень инфляции и стоимость кредитования.

А именно – рост ставки рефинансирования влечёт за собой:

- 1) сокращение массы денег в обращении, а оно в свою очередь снижает инфляцию;
- 2) снижение кредитной активности банков, что в свою очередь приводит к уменьшению заёмного финансирования.

С ростом процентной ставки в 2011 г. наблюдался значительный рост уровня инфляции. Причиной этого является значительный прирост денежной массы.

В Республике Беларусь в 2011 г. происходил довольно значительный прирост наличных денег в обращении из-за финансового кризиса. Именно по этой причине процентная политика не выполнила свои главные задачи – снижение уровня инфляции и сокращение объемов заёмного финансирования. Задача не была выполнена.

Таким образом, по результатам выполненного анализа можно предложить следующие пути совершенствования механизма процентного регулирования в Республике Беларусь на этапе преодоления последствий финансово-экономического кризиса:

1. Проводить жесткую монетарную политику, направленную на сокращение прироста денежной массы в обращении, что должно привести к снижению темпов инфляции.
2. Замедлить прирост ставки рефинансирования, а, по возможности, начать ее снижение, что должно повысить кредитную и депозитную активность экономики.
3. «Заморозить» ставки по кредитам. Для того чтобы у банков был стимул принять такие меры, Национальному Банку пришлось бы снизить норму обязательной закупки государственных ценных бумаг.
4. Стабилизировать курс национальной валюты для того, чтобы повысить степень доверия к белорусскому рублю и снизить долларизацию белорусской экономики.

УДК 336.7 (476)

Липский Д. А.

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

Витебский государственный технологический университет, г. Витебск, РБ

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Экономика Беларуси находится сейчас в непростой ситуации, а банковский сектор – очень важная часть экономики. Развитие этой отрасли является одним из основных показателей инвестиционной привлекательности страны. Хотя в плане открытия экономики для частных инвесторов наблюдается некоторый постепенный прогресс, в целом она остается относительно закрытой для зарубежного финансирования.

Цель данного исследования заключается в рассмотрении особенностей функционирования банковского сектора Республики Беларусь в условиях финансовой нестабильности, а также оценка его дальнейшей деятельности и выявление перспектив развития.

В настоящее время снизились показатели собственного капитала банков, появились нарушения нормативов по кредитованию отдельных заемщиков, увеличилось количество проблемных кредитов. Банки начали корректировать свою кредитную политику в отношении населения. И если одни банки пока ограничиваются ростом процентных ставок, другие временно сворачивают кредитные программы.

По имеющейся информации, пока только два белорусских банка – "Москва-Минск" и "Белгазпромбанк" – кардинально поменяли свою кредитную политику. В условиях роста ставки рефинансирования Нацбанка, роста стоимости привлекаемых кредитных ресурсов и существенного повышения процентных ставок по кредитам на фоне роста стоимости товаров народного потребления и снижения платежеспособности населения значительно возрастает платежная нагрузка физических лиц по содержанию кредитов. Полученные физическими лицами кредиты в больших суммах под высокие процентные ставки (на уровне 50% годовых) могут стать тяжелым бременем для кредитополучателей, которым в данный момент достаточно сложно объективно оценить свои финансовые возможности по погашению кредита. Однако проблема заключается не только в платежеспособности потенциальных кредитополучателей, но и в финансовом состоянии самих банков.

Дело в том, что нормативные капиталы банков (требование Нацбанка – не менее 25 млн. евро) рассчитываются в белорусских рублях. Однако после очередной девальвации национальной валюты у части банков возникли проблемы с выполнением нормы обязательных резервов. И не все из них могут соответствовать требованиям Национального банка по допустимому риску на одного должника. В связи с этим некоторые банки вынуждены останавливать кредитование не только бизнеса, но и, по всей видимости, физических лиц.

Дело может быть не только в недостаточности у банков соответствующих ресурсов для предоставления кредитов, но и просто в нежелании финансово-кредитных структур наращивать проблемную задолженность.

В кризис именно в сегменте потребительского кредитования обычно возникает наибольшее количество проблемных кредитов. В этой связи банки просто предпочли не рисковать. Полагаю, что их