

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

основной доход – работа с юридическими лицами. И по этой причине они безболезненно на время могут заморозить потребительское кредитование. Ожидать массового замораживания банками кредитования физлиц не стоит, однако не исключено, что доля некоторых кредитных продуктов, в частности, на жилье, в ближайшем будущем значительно сократится.

Структура выплат по ипотечным кредитам такова, что сумма основного долга, которую возвращает клиент, невелика. Сумма процентов, наоборот, очень значительна. Поэтому с ростом ставок сумма процентов вырастает еще больше, а количество клиентов, которые соответствуют требованиям к платежеспособности со стороны банков, будет только уменьшаться. При таком положении дел в течение следующих 1-1,5 лет рынок коммерческих кредитов на жилье значительно уменьшится или вообще исчезнет.

Поэтому предлагаю решить данную проблему следующим образом: развить рынок арендного жилья. Недостроенные дома продать с аукциона в частные руки и организациям для последующей их сдачи в аренду. При этом важно подготовить соответствующие нормативные документы. Это позволит решить сразу две проблемы: уменьшит дефицит бюджета за счет льготного кредитования жилья и решит жилищную проблему.

Большинство банков в условиях финансовой нестабильности и туманных ожиданий скорректировали кредитную политику пока лишь в части процентных ставок. Сейчас многие кредитные продукты предлагаются под ставку 45-50%.

Реальные ставки по экспресс-кредитам и вовсе преодолели рубеж в 100%. Это результат проводимой политики некоторых мелких банков, изначально созданных для розничного кредитования. Они не намерены отказываться от своего основного профиля деятельности и сейчас пытаются за счет высоких реальных ставок покрыть риск невозврата кредитов.

Вместе с тем, несмотря на то, что реальная инфляция выше средних ставок по кредитам, привлекательность кредитования спорная. С учетом снижения платежеспособности населения и дальнейшего роста инфляции можно ожидать падение спроса на кредиты.

В Республике Беларусь можно отметить доминирование государства в банковской системе, как с точки зрения собственности, так и в кредитовании. Несмотря на то, что в плане открытия экономики для частных инвесторов наблюдаются прогрессивные сдвиги, в целом она остается относительно закрытой для зарубежного финансирования. Кроме этого фактора, у банковского сектора есть и другие специфические особенности. Это, в частности, сильное влияние правительства на политику кредитования – так называемое "директивное кредитование". Много кредитов погашалось на льготных условиях, абсолютное их большинство шло через государственные банки. Наличие этого вида кредитования не способствует увеличению привлекательности банковского сектора для частных инвесторов.

Последние шаги по созданию специального банка развития, который возьмет на себя некоторые из существующих кредитов в рамках государственных программ из государственных банков, могли бы иметь большое значение в содействии дальнейшей приватизации сектора и, следовательно, в привлечении иностранного капитала. Но это возможно при условии, что прозрачность системы будет повышена и она очистится от инициированных правительством кредитов.

В последнее время ухудшение макроэкономической ситуации отразилось на снижении рейтинговых позиций белорусских банков, затруднило привлечение зарубежного финансирования.

Таким образом, можно сделать вывод, что необходимость принятия соответствующих мер на макроэкономическом уровне непосредственно связана с достижением стабильности банковского сектора. Он столкнулся с рядом внутренних проблем в связи с недавней девальвацией, ограниченным валютным рынком и давлением ликвидности.

Для выхода из этой непростой ситуации необходимо уменьшить налогооблагаемую прибыль банков на сумму, полученную в виде процентов по кредитам, которые были выданы на поддержку экспортных проектов и государственных программ. Кроме того, не следует облагать налогом полученные доходы от курсовых разниц. Эти средства банки смогут направить в уставной капитал для возмещения понесенных потерь.

Прежде всего белорусским банкам необходимо обратить внимание на качество и стоимость капиталов. Важно сформировать адекватные собственные капиталы, чтобы они могли покрыть все затраты. Следующий аспект – обеспечение качества кредитов, особенно новых, от которых будет зависеть прибыль, а значит, и капиталы. Не менее важным моментом является и качество управления банками. Внедряя различные международные стандарты, нужно адаптировать их к локальной специфике. Здесь необходима определенная осторожность: та практика, которая хороша для глобальных финансовых учреждений, не всегда отвечает потребностям маленьких локальных банков. И если какие-то банковские инструменты и стандарты хорошо работают во Франции или Германии, то это не обязательно означает, что так же хорошо они будут работать, например, в Беларуси или других странах.

В данный момент готовятся изменения в Банковский кодекс Республики Беларусь, направленные на расширение прав Национального банка Республики Беларусь в части банковского надзора, упрощение процедуры госрегистрации и лицензирования, оптимизацию мер воздействия, применяемых к банкам, установление требований к корпоративному управлению системой управления рисками и внутреннего контроля и совершенствование системы потенциальных требований.

Так как банковская система зависит от бюджета, то и систему финансирования госпрограмм необходимо реформировать: средства должны направляться в более эффективные отрасли экономики.

Список цитированных источников

1. Все о финансах в Беларуси / Развитие банковского сектора под угрозой [Электронный ресурс]. – 2011. – Режим доступа: <http://infobank.by/328/itemid/8291/Default.aspx> – Дата доступа: 10.11.2011.
2. Информационно-аналитический портал Империя / В 2012 г. планируется сократить сферу использования инвалюты [Электрон. ресурс]. – 2011. – Режим доступа: <http://www.imperiya.by/news.html?id=75987> – Дата доступа: 10.11.2011.
3. Интернет-газета «ex-Press» / Банковский сектор Беларуси не вызывает оптимизма [Электронный ресурс]. – 2011. – Режим доступа: <http://ex-press.by/article.php?id=10615> – Дата доступа: 10.11.2011.

УДК 339.923:061.1

Панчук Е.В.

Научный руководитель: к.э.н. Безуглая В.А.

Барановичский государственный университет, г. Барановичи, РБ

ФОРМИРОВАНИЕ РЕЙТИНГА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН СНГ

Актуальность. Рейтингование – это механизм стимулирования межстрановой конкуренции. Такая конкуренция заставляет правительства повышать эффективность своей работы, стремясь достичь лучших результатов, большего прогресса.

Каждый из международных рейтингов составляется по показателям, значения которых дают характеристику уровня развития страны на определенный период времени. Но ни один из рейтингов не учитывает динамику данных показателей, т.е. темпы развития страны. Для определения темпов развития страны необходимо составить рейтинг, содержащий показатели, отражающие динамику темпа развития страны.

Цель исследования. Для оценки темпов развития страны был составлен рейтинг финансово-экономического развития стран СНГ с использованием метода таксономического анализа.

Использованию методов таксономического анализа посвящен ряд научных публикаций. В частности, В. Пономаренко, О. Тридед, М. Кизим используют его для оценки конкурентоспособности предприятия [3], Л. Антонюк, В. Сацик – для анализа международной конкурентоспособности, А. Цапин – для построения модели развития, Н. Подольчак для оценки экономического риска предприятия [2]. В данном исследовании методы таксономии используются для оценки темпа развития страны.

Расчёт темпов развития стран представляет возможность выявить ведущие страны в данной оценке, выстроить рейтинг стран по данной оценке, а также при анализе определить приоритетные пути развития для повышения места в рейтинге.

Материалы и методы исследования. Для расчета интегральной оценки и составления рейтинга были отобраны девять стран СНГ: Азербайджан, Армения, Беларусь, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Россия, Таджикистан, Украина.

Для расчета интегральной оценки темпов развития стран с использованием методов таксономического анализа было необходимо выделить показатели, наиболее полно отражающие понятие темпа развития страны. Для этого был проведен экспертный опрос.

По проведенному экспертному опросу, большинством экспертов были названы следующие показатели:

- Валовой внутренний продукт (в постоянных ценах)
- Инвестиции в основной капитал (за счёт всех источников финансирования, в постоянных ценах)
- Реальные располагаемые денежные доходы населения
- Денежный агрегат М2
- Дефицит/профицит госбюджета
- Уровень безработицы, зарегистрированный в службах занятости (в % к экономически активному населению).

Значение каждого из показателей отражает темп роста показателя в % к значению соответствующего периода предыдущего года.

Для расчета интегрального показателя темпов развития стран с помощью методов таксономии разработан следующий алгоритм:

1. Построение матрицы исходных данных.
2. Стандартизация исходных данных.
3. Построение эталона конкурентоспособности.
4. Расчет евклидовых расстояний.
5. Расчет интегрального показателя темпов развития стран СНГ.
6. Определение рейтинга стран в зависимости от темпов развития.

В соответствии с алгоритмом, темп развития страны обозначается набором ряда показателей, которые характеризуют ту или иную его компоненту. На основе этих показателей формируется матрица исходных данных для многомерного анализа [1]. Набор показателей был определён в начале подраздела.

Следующий этап предусматривает стандартизацию показателей, поскольку они имеют разную размерность.