

Таким образом, по результатам таблицы 1 мы выявили мнения экспертов и теперь можем сделать

вывод о том, каким же из свойств они отдали предпочтение. Результаты мнений экспертов представлены в таблице 2.

Таблица 2.

Рейтинг свойств по мнению экспертов.

Наименование свойств	Прочность бетона, МПа	Морозостойкость, число циклов F	Водонепроницаемость (водостойкость), коэффициент водонепроницаемости W	Отклонение по геометрическим параметрам	Стойкость к хим.реагентам	Степень заводской готовности
1 группа экспертов	1	2	3	6	4	5
2 группа экспертов	1	2	5	4	3	6

Итак, по итогам опроса экспертов их мнения совпали только по первым двум свойствам. Это прочность и морозостойкость. Далее точки зрения респондентов разошлись. Для экспертов 2 группы наиболее важными остались: стойкость к химическим реагентам и отклонения по геометрии, а для «производителей» естественно водонепроницаемость и только потом стойкость к химическим реагентам, при этом отклонения по геометрии на последнем месте для них. А если говорить о степени заводской готовности, то ни 1 ни 2 группы не выделили их, в связи с тем что если товар качественный, то он уже готов-мнение 1 группы экспертов, а вот 2 группа опрошенных экспертов об этом пункте в 70% случаях даже не имела представления о чем идет речь.

Вот так, на примере редкого для простого потребителя (2 группа экспертов) товара -железобетонных дорожных плит можно сделать вывод о том

,что для рекламы товара не обязательно «хвастаться» всеми свойствами своего товара, достаточно знать что нужно потребителю и оперировать этими фактами.

#### Список литературы:

1. Ю.М. Баженов, А.Г. Комар Технология бетонных и железобетонных изделий, М: Стройиздат,1984.- 672 с.
2. ГОСТ 21924.2-84 Плиты железобетонные с ненапрягаемой арматурой для покрытий городских дорог. Конструкция и размеры (с Изменением N 1) [Текст]. Введ. 1985-01-01 М.: Издательство стандартов, 1985-15с.
3. Маркетинговая исследования рынка строительной продукции: метод. указания по выполнению курсовой работы для магистрантов направления 08.04.01 – «Строительство» программа «Маркетинг строительных материалов, изделий и конструкций» / ВГТУ; Сост.: И.И. Акулова. – Воронеж, 2017. - 24 с.

## РОЛЬ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РАЗВИТИИ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

*Недосек Т.В.*

*Академия Управления при Президенте Республики Беларусь, г.Минск, магистрант*

Целью статьи является изучение механизма взаимодействия банковского и реального секторов экономики в действующих экономических условиях.

Актуальность рассматриваемого вопроса обусловлена ролью реального сектора экономики в укреплении стабильности Республики Беларусь и участием банковского сектора в инвестиционной деятельности, направленной на дальнейшее развитие реального сектора.

**Ключевые слова:** банковский сектор, реальный сектор, взаимодействие, задолженность по кредитам и займам, проблемные активы, инвестиционная деятельность.

**Keywords** bank sector, real sector, co-operation, debt on the credits and loans, problem assets, investment activities

Эффективное взаимодействие банковского и промышленного капитала является необходимым фактором развития рыночной экономики и важным элементом ее структурной перестройки экономики, а также значительным резервом экономического роста.

Взятый в Республике Беларусь курс на формирование рыночных отношений невозможен без качественного развития банковского и реального секторов экономики.

В данной статье анализируется развитие банковского и реального секторов экономики, выявляются проблемные вопросы в их деятельности, в том числе в части их взаимодействия.

Банковское кредитование экономики, осуществляемое в оптимальных (необременительных) объемах по разумным процентным ставкам, служит фактором выравнивания потребительских возможностей для населения и источником инвестиций в

основной и оборотный капитал для субъектов хозяйствования. Международная практика показывает, что закредитованность реального сектора экономики может служить опережающим индикатором по отношению к периодам финансовой нестабильности [1, с. 35].

Определенным индикатором долговой нагрузки на макроуровне является соотношение кредитов, выданных банками к ВВП.

В развитых странах уровень данного показателя достаточно высок: в ЕС-27 – 194%, в Великобритании – 239%, в Японии – 92%, что возможно

без серьезных последствий для экономического роста благодаря низким процентным ставкам и длительным срокам кредитования [1, с. 35].

В Республике Беларусь данный показатель значительно ниже – 51,3% в январе–сентябре 2017 г. (рисунок 1). При этом анализ динамики данного показателя за ряд лет показывает, что в период финансовой нестабильности соотношение кредитов к ВВП снижается (2013 год – 43,6%, 2014 год – 41%), рост объемов выдачи кредитов отстает от роста ВВП.

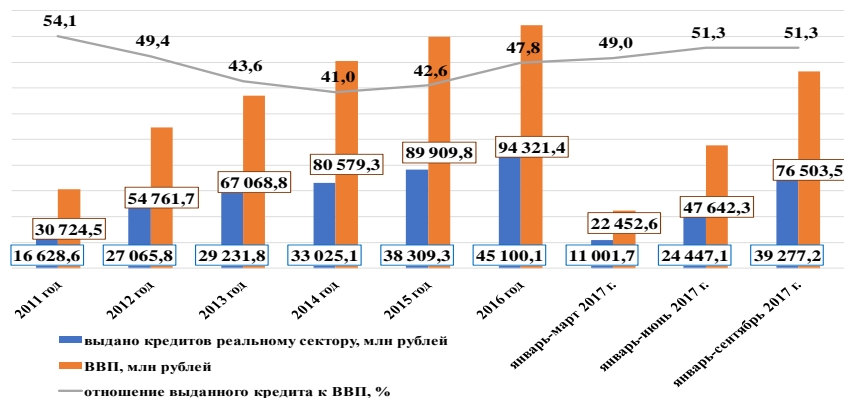


Рисунок 1 – Соотношение выданных реальному сектору кредитов к ВВП, %

В 2016–2017 годах с целью восстановления экономического роста начинают активно привлекаться кредитные ресурсы банковского сектора, что, соответственно, привело к росту соотношения кредитов к ВВП: 2016 год – 47,8%, январь–сентябрь 2017 г. – 51,3%.

Данная ситуация подтверждает необходимость привлечение субъектами хозяйствования заемных средств как для финансирования своей текущей деятельности, так и для финансирования инвестиционной деятельности в силу ограниченности имеющихся у них ресурсов.

Ряд эмпирических исследований (например, Arcand J.L., 2012; Cecchetti and Kharroubi, 2012) свидетельствует о том, что превышение отношения кредита к ВВП порогового значения в 90–100% оказывает негативное влияние на экономический рост [2, с. 6].

В Республике Беларусь сохраняется положительная динамика роста банковских кредитов, предоставляемых реальному сектору экономики (таблица 1).

Таблица 1 – Динамика выдачи кредитов реальному сектору экономики банками Республики Беларусь в национальной и иностранной валютах (без учета данных по банкам, находящимся в стадии ликвидации)

Показатели	Индекс изменения, %				Структура, %						Изменение структуры, %			
	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	январь-сентябрь 2016 г.	январь-сентябрь 2017 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.
<b>Выдано кредитов</b>	<b>113,0</b>	<b>116,0</b>	<b>117,7</b>	<b>120,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	-	-	-	-
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	86,7	89,3	70,3	114,1	6,9	5,3	4,1	2,4	2,4	2,2	-1,6	-1,2	-1,6	-0,1
Горнодобывающая промышленность	48,6	197,1	75,8	109,2	3,2	1,4	2,3	1,5	1,3	1,1	-1,8	1,0	-0,8	-0,1
Обрабатывающая промышленность	115,5	121,5	114,1	113,5	43,5	44,5	46,6	45,2	45,5	43,0	1,0	2,1	-1,4	-2,5
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	128,6	106,5	137,3	129,9	4,6	5,3	4,8	5,6	5,6	6,1	0,6	-0,4	0,8	0,5
Строительство	118,4	87,1	122,7	100,5	4,7	5,0	3,7	3,9	3,9	3,2	0,2	-1,2	0,2	-0,6
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	112,6	120,6	121,4	128,0	29,1	29,0	30,2	31,1	30,8	32,9	-0,1	1,1	0,9	2,0
Другие виды экономической деятельности	136,8	100,1	146,3	130,0	7,9	9,6	8,3	10,3	10,6	11,5	1,7	-1,3	2,0	0,9
<i>в том числе:</i>														
<b>1. Краткосрочные кредиты</b>	<b>117,0</b>	<b>117,3</b>	<b>120,9</b>	<b>120,2</b>	<b>73,4</b>	<b>76,0</b>	<b>76,9</b>	<b>78,9</b>	<b>79,4</b>	<b>79,5</b>	<b>2,6</b>	<b>0,9</b>	<b>2,1</b>	<b>0,1</b>
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	105,7	92,5	61,5	110,9	4,7	4,2	3,3	1,7	1,6	1,5	-0,5	-0,9	-1,6	-0,1
Горнодобывающая промышленность	48,4	123,2	81,9	49,3	4,3	1,8	1,9	1,3	1,0	0,4	-2,5	0,1	-0,6	-0,6
Обрабатывающая промышленность	115,7	120,5	120,2	115,0	44,8	44,3	45,5	45,3	45,9	43,9	-0,5	1,2	-0,3	-2,0
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	135,9	106,9	135,8	127,6	5,8	6,7	6,1	6,9	6,8	7,2	0,9	-0,6	0,8	0,4
Строительство	120,8	88,7	115,6	108,3	5,1	5,3	4,0	3,8	3,8	3,4	0,2	-1,3	-0,2	-0,4
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	116,4	123,6	119,3	129,0	31,0	30,8	32,4	32,0	31,4	33,7	-0,2	1,6	-0,4	2,3
Другие виды экономической деятельности	186,2	115,0	163,0	124,4	4,3	6,9	6,7	9,1	9,5	9,9	2,6	-0,1	2,3	0,3
<b>2. Долгосрочные кредиты</b>	<b>101,8</b>	<b>111,8</b>	<b>107,3</b>	<b>119,8</b>	<b>26,6</b>	<b>24,0</b>	<b>23,1</b>	<b>21,1</b>	<b>20,6</b>	<b>20,5</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2,1</b>	<b>-0,1</b>
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	68,1	84,6	84,9	117,9	13,1	8,8	6,6	5,2	5,2	5,1	-4,3	-2,1	-1,4	-0,1
Горнодобывающая промышленность	74,0	6132,4	66,0	213,9	0,1	0,1	3,8	2,4	2,2	4,0	0,0	3,8	-1,5	1,7
Обрабатывающая промышленность	115,0	124,4	95,8	107,2	40,0	45,1	50,2	44,9	44,0	39,4	5,2	5,1	-5,4	-4,6
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	46,3	93,0	196,4	186,5	1,4	0,6	0,5	1,0	1,1	1,7	-0,8	-0,1	0,4	0,6
Строительство	109,0	80,5	156,6	74,4	3,7	3,9	2,8	4,1	4,3	2,7	0,3	-1,1	1,3	-1,6
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	99,1	108,2	131,5	123,9	24,0	23,4	22,6	27,8	28,6	29,6	-0,6	-0,8	5,1	1,0
Другие виды экономической деятельности	103,7	82,2	118,3	144,4	17,8	18,1	13,3	14,7	14,6	17,5	0,3	-4,8	1,4	3,0

Кредитный портфель банковского сектора отличается высокой концентрацией – более 50% выданных кредитов приходится на промышленный сектор (январь–сентябрь 2017 г. – 50,2%) и около трети на сферу торговли (январь–сентябрь 2017 г. – 32,9%).

Следует отметить, в структура кредитного портфеля не претерпела существенных изменений за прошедшие годы: несколько снизилась доля производственной сферы (сельское хозяйство – на 4,7 п.п. к 2013 году, промышленность – на 1,2 п.п., строительство – на 1,5 п.п.) и увеличилась доля непромышленной (торговля – на 3,8 п.п., иные – на 3,6 п.п.), что обусловлено высокой скоростью оборачиваемости в непромышленной сфере и ее более быстрой и высокой доходностью.

При этом наблюдается увеличение доли выдаваемых краткосрочных кредитов с 73,4% в 2013 году до 79,5% в январе–сентябре 2017 г., половина которых приходится на промышленность, что имеет негативные последствия для данного сектора, так как сроки кредитования являются недостаточными для поддержания полного производственного цикла и может привести к замедлению или остановке производства.

В то же время, темпы роста кредитования непромышленной сферы опережают темпы, сложившиеся в целом по кредитованию реального сектора, а производственной сферы, наоборот, отстают. Например, за 9 месяцев 2017 г. темп роста кредитования реального сектора составил 120,1% к соответствующему периоду 2016 г., непромышленной сферы – 128,5%, в том числе торговля – 128%, производственной сферы – 114,1%, в том числе промышленность – 115,1%.

Процентные ставки на банковские кредиты изменяются циклически в зависимости от макроэкономической ситуации.

В кризисные периоды с целью замедления процессов удешевления национальной валюты Нацбанком увеличивается ставка рефинансирования (например, с 10,5% в декабре 2010 г. до 43,23% в декабре 2011 г.), что, в свою очередь, приводит к увеличению стоимости кредитов для заемщиков (например, с 10,6% до 43,2%, соответственно) (рисунк 2).

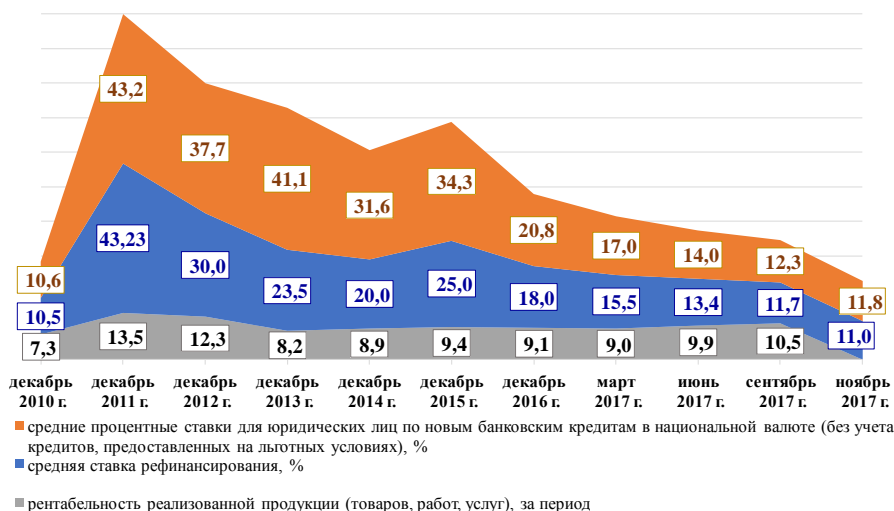


Рисунок 2 – Динамика средних процентных ставок по новым кредитам и средней ставки рефинансирования, а также рентабельности реализованной продукции (работ, услуг), %

В после кризисные годы для восстановления экономического роста и стимулирования деятельности субъектов хозяйствования начинается постепенное снижение ставки рефинансирования, что положительно сказывается на объемах выдаваемых кредитов.

При снижении процентных ставок по новым банковским кредитам в 2014 году (с 41,1% в декабре 2013 г. до 31,6% в декабре 2014 г.) объемы кредитования реального сектора увеличились на 3,8 млрд рублей (2013 год – 29,2 млрд рублей, 2014 год – 33 млрд рублей), или на 13%.

В то же время, необходимо отметить, что рентабельность от реализации продукции (товаров, работ, услуг) ниже предлагаемых банками процентных ставок по кредитам, что, в свою очередь, увеличивает риски несвоевременного расчета по кредитным обязательствам субъектов хозяйствования.

В республике традиционно под более высокие процентные ставки выдаются кредиты промышленности и строительству, ниже процентные ставки для непроемленной сферы (таблица 2).

Таблица 2 – Динамика средних полных процентных ставок по кредитам банков в национальной валюте по видам экономической деятельности

Вид экономической деятельности	Январь 2011 г.	Декабрь 2011 г.	Декабрь 2012 г.	Декабрь 2013 г.	Декабрь 2014 г.	Декабрь 2015 г.	Декабрь 2016 г.	Март 2017 г.	Июнь 2017 г.	Сентябрь 2017 г.	Ноябрь 2017 г.
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	4,0	12,4	14,9	17,0	8,9	10,7	14,1	10,2	7,5	6,4	7,2
Горнодобывающая промышленность	12,9	48,3	35,1	38,6	12,6	34,1	22,5	16,5	13,0	11,2	11,7
Обрабатывающая промышленность	11,1	40,6	30,8	31,7	24,0	27,7	19,5	15,6	13,1	11,0	10,9
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом	11,4	36,7	25,8	26,7	21,4	26,3	21,8	17,9	15,7	13,9	13,0
Водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений							22,2	17,5	15,7	13,2	13,0
Строительство	12,3	43,7	28,0	33,0	25,0	30,5	21,1	17,6	14,9	13,2	12,6
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	8,4	29,3	21,6	23,3	17,6	21,1	20,2	16,3	13,7	11,8	11,5
Транспортная деятельность, складирование, почтовая и курьерская деятельность	-	-	-	-	-	-	21,5	17,5	15,0	12,5	11,8
Другие виды экономической деятельности	8,9	38,7	21,0	24,1	24,3	24,0	17,4	15,3	13,3	11,9	11,4

Например, в декабре 2011 г. процентные ставки составляли: для обрабатывающей промышленности – 40,6%, строительства – 43,7%, торговли – 29,3%. Аналогичная ситуация сохраняется до настоящего времени в силу высоких рисков и особенностей производственной деятельности, влияющей на размер и скорость получения прибыли.

Кредитный бум, наблюдавшийся в последние годы в стране, привел к ухудшению качества кредитного портфеля и росту «плохих» долгов (рисунок 3).

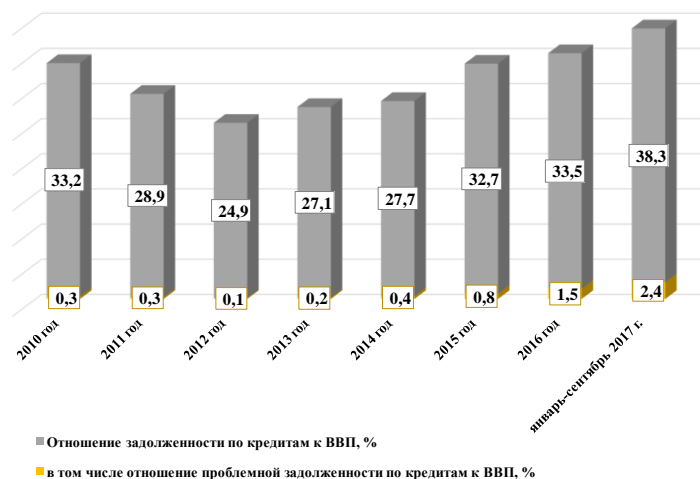


Рисунок 3

Соотношение задолженности по кредитам, выданным реальному сектору экономики, к ВВП, %

Согласно данным Нацбанка, отношение задолженности по кредитам, выданным реальному сектору, к ВВП по итогам января–сентября 2017 г. составило 38,3%, в том числе проблемной задолженности (просроченной, пролонгированной) – 2,4%, увеличившись к началу года на 4,8 п.п. и 0,9 п.п. соответственно.

Удельный вес проблемной задолженности в общем объеме задолженности реального сектора увеличился до 6,2% на 1 октября 2017 г. из них 5,1% приходится на долгосрочную задолженность (рисунок 4).

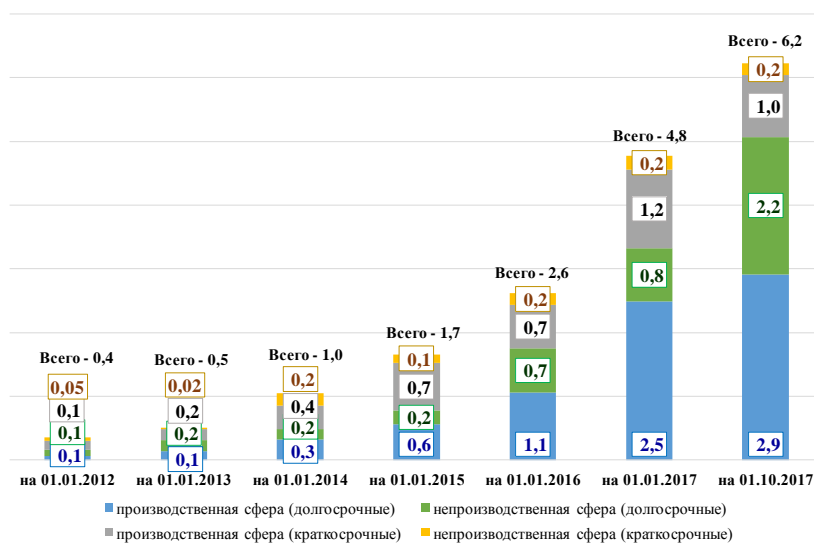


Рисунок 4 – Удельный вес проблемной задолженности в общем объеме задолженности по кредитам, %

Более половины проблемной задолженности отмечается по кредитам, выданным производственной сфере (3,9% против 2,4% у непроизводственной сферы), что обусловлено неудовлетворительным финансовым состоянием субъектов хозяйствования, относящихся к непроизводственной сфере (за январь–сентябрь 2017 г. получен убыток в размере 1110,5 млн рублей, что на 104 млн рублей больше, чем в январе–сентябре 2016 г.).

С точки зрения секторальной разбивки наиболее проблематичными выглядят кредиты, предоставленные обрабатывающей промышленности и строительству, доля которых превышает 50% в общем объеме задолженности по кредитам (на 1 октября 2017 г. – 56,8%) (таблица 3).

Таблица 3 – Динамика задолженности по банковским кредитам, выданным реальному сектору в национальной и иностранных валютах (без учета данных по банкам, находящимся в стадии ликвидации)

Показатели	Индекс изменения, %				Структура, %						Изменение структуры, %			
	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.	на 01.01.2014	на 01.01.2015	на 01.01.2016	на 01.01.2017	на 01.10.2016	на 01.10.2017	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.
<b>Задолженность по кредитам</b>	<b>122,2</b>	<b>123,0</b>	<b>92,9</b>	<b>97,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	-	-	-	-
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	117,2	105,7	81,6	72,1	13,8	13,3	11,4	10,0	10,9	8,1	-0,6	-1,9	-1,4	-2,8
Горнодобывающая промышленность	72,3	468,3	52,1	118,9	0,7	0,4	1,5	0,8	0,8	1,0	-0,3	1,1	-0,7	0,2
Обработывающая промышленность	127,4	125,7	94,7	100,3	47,6	49,7	50,8	51,7	51,3	53,0	2,0	1,1	1,0	1,7
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	90,7	101,8	116,9	109,2	2,4	1,8	1,5	1,9	1,8	2,1	-0,6	-0,3	0,4	0,2
Строительство	117,4	113,4	131,1	82,7	3,3	3,2	2,9	4,1	4,5	3,8	-0,1	-0,2	1,2	-0,7
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	129,3	122,8	100,3	104,9	14,5	15,3	15,3	16,5	15,6	16,9	0,8	0,0	1,2	1,3
Другие виды экономической деятельности	113,5	124,8	83,2	97,4	17,7	16,4	16,6	14,9	15,1	15,1	-1,3	0,2	-1,7	0,1
<i>в том числе:</i>														
<b>1. Краткосрочная задолженность</b>	<b>128,5</b>	<b>120,0</b>	<b>88,7</b>	<b>99,0</b>	<b>31,5</b>	<b>33,1</b>	<b>32,3</b>	<b>30,8</b>	<b>31,7</b>	<b>32,4</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,7</b>
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	115,3	107,6	49,4	50,3	8,2	7,3	6,6	3,7	5,3	2,7	-0,8	-0,8	-2,9	-2,6
Горнодобывающая промышленность	78,1	178,0	127,6	5,0	1,3	0,8	1,2	1,7	0,9	0,0	-0,5	0,4	0,5	-0,8
Обработывающая промышленность	126,4	129,2	86,4	98,9	63,6	62,5	67,3	65,6	66,6	66,6	-1,1	4,8	-1,7	-0,1
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	116,9	72,2	217,1	149,3	1,8	1,6	1,0	2,4	2,1	3,2	-0,2	-0,6	1,4	1,1
Строительство	127,2	92,6	113,5	135,4	2,5	2,5	1,9	2,5	2,1	2,8	0,0	-0,6	0,5	0,8
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	134,0	111,9	102,6	110,7	18,3	19,1	17,8	20,6	18,9	21,2	0,8	-1,3	2,8	2,2
Другие виды экономической деятельности	184,5	82,0	75,6	84,6	4,3	6,2	4,2	3,6	4,1	3,5	1,9	-1,9	-0,6	-0,6
<b>2. Долгосрочная задолженность</b>	<b>119,3</b>	<b>124,5</b>	<b>94,9</b>	<b>96,1</b>	<b>68,5</b>	<b>66,9</b>	<b>67,7</b>	<b>69,2</b>	<b>68,3</b>	<b>67,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,7</b>
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	117,6	105,3	89,0	76,1	16,4	16,2	13,7	12,8	13,5	10,7	-0,2	-2,5	-0,8	-2,8
Горнодобывающая промышленность	62,2	1 107,8	25,4	178,3	0,3	0,2	1,6	0,4	0,8	1,4	-0,2	1,4	-1,2	0,7
Обработывающая промышленность	128,1	123,3	100,9	101,2	40,3	43,3	42,9	45,5	44,2	46,6	3,0	-0,4	2,7	2,4
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	83,0	114,0	90,6	86,3	2,7	1,9	1,7	1,7	1,7	1,5	-0,8	-0,2	-0,1	-0,2
Строительство	114,4	120,8	135,9	73,5	3,7	3,5	3,4	4,9	5,6	4,3	-0,2	-0,1	1,5	-1,3
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	126,2	130,4	98,9	101,2	12,7	13,4	14,1	14,7	14,1	14,9	0,7	0,6	0,6	0,7
Другие виды экономической деятельности	107,6	130,9	83,8	98,6	23,8	21,5	22,6	19,9	20,2	20,7	-2,3	1,1	-2,6	0,5

При этом задолженность по банковским кредитам промышленного комплекса поступательно увеличивается и на 1 октября 2017 г. достигла 56,1%.

Рост задолженности обрабатывающей промышленности в течение ряда лет превышает уровень, сложившийся в целом по экономике (2014 год – 127,4% против 122,2%, 2015 год – 125,7% и 123% и так далее).

Задолженность сельского хозяйства снижается (на 1 октября 2017 г. – 72,1% к соответствующему периоду 2016 г., удельный вес – 8,1% против 13,8% в 2013 году), что обусловлено принимаемыми мерами и финансовой поддержкой Правительства Республики Беларусь с целью улучшения его финансового состояния.

Аналогичная ситуация наблюдается и с проблемной задолженностью (таблица 4).

Таблица 4 – Динамика проблемной задолженности по банковским кредитам, выданным реальному сектору в национальной и иностранных валютах (без учета данных по банкам, находящимся в стадии ликвидации)

Показатели	Индекс изменения, %				Структура, %						Изменение структуры, %			
	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.	на 01.01.2014	на 01.01.2015	на 01.01.2016	на 01.01.2017	на 01.10.2016	на 01.10.2017	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.
<b>Проблемная задолженность по кредитам (просроченная, пролонгированная)</b>	<b>193,8</b>	<b>194,5</b>	<b>169,2</b>	<b>115,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	-	-	-	-
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	130,8	178,0	219,7	16,3	20,6	13,9	12,7	16,5	22,7	3,2	-6,7	-1,2	3,8	-19,5
Горнодобывающая промышленность	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обрабатывающая промышленность	342,5	167,5	189,9	136,7	32,7	57,7	49,7	55,8	47,3	56,0	25,1	-8,0	6,1	8,7
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	1 180,0	0,8	9 000,0	242,9	0,0	0,3	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2	-0,3	0,1	0,0
Строительство	102,1	117,6	231,4	34,4	13,0	6,8	4,1	5,6	10,5	3,1	-6,1	-2,7	1,5	-7,4
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	290,3	180,0	104,4	428,8	10,0	15,0	13,9	8,6	7,8	28,9	5,0	-1,1	-5,3	21,1
Другие виды экономической деятельности	51,2	607,1	116,1	85,8	23,7	6,3	19,6	13,4	11,7	8,7	-17,4	13,3	-6,1	-3,0
<i>в том числе:</i>														
<b>1. Краткосрочная задолженность</b>	<b>189,8</b>	<b>121,7</b>	<b>155,7</b>	<b>49,3</b>	<b>53,9</b>	<b>52,8</b>	<b>33,1</b>	<b>30,4</b>	<b>43,5</b>	<b>18,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-19,8</b>	<b>-2,6</b>	<b>-24,9</b>
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	52,5	271,5	333,4	6,7	21,5	6,0	13,3	28,5	32,6	4,5	-15,6	7,3	15,2	-28,2
Горнодобывающая промышленность	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обрабатывающая промышленность	354,2	94,8	141,4	67,8	41,0	76,5	59,6	54,1	56,2	77,2	35,5	-16,9	-5,5	21,0
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	1 180,0	0,8	4 000,0	33,3	0,1	0,5	0,0	0,1	0,1	0,1	0,5	-0,5	0,1	0,0
Строительство	117,7	323,6	68,1	95,3	3,7	2,3	6,0	2,6	1,2	2,4	-1,4	3,8	-3,4	1,2
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	154,0	148,3	119,8	77,1	16,4	13,3	16,2	12,4	8,3	13,0	-3,1	2,9	-3,7	4,7
Другие виды экономической деятельности	16,3	398,5	71,9	95,0	17,3	1,5	4,9	2,3	1,5	2,8	-15,9	3,4	-2,6	1,4
<b>2. Долгосрочная задолженность</b>	<b>198,5</b>	<b>276,1</b>	<b>175,9</b>	<b>166,3</b>	<b>46,1</b>	<b>47,2</b>	<b>66,9</b>	<b>69,6</b>	<b>56,5</b>	<b>81,4</b>	<b>1,1</b>	<b>19,8</b>	<b>2,6</b>	<b>24,9</b>
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	232,3	150,5	159,5	32,4	19,4	22,8	12,4	11,3	15,1	2,9	3,3	-10,3	-1,2	-12,1
Горнодобывающая промышленность	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обрабатывающая промышленность	317,9	336,9	221,7	210,4	23,0	36,8	44,9	56,6	40,4	51,2	13,8	8,1	11,7	10,7
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	-	-
Строительство	99,3	73,7	384,3	31,2	23,8	11,9	3,2	7,0	17,6	3,3	-11,9	-8,7	3,8	-14,3
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	1 307,1	207,8	94,8	734,6	2,6	16,9	12,7	6,9	7,4	32,5	14,4	-4,2	-5,9	25,2
Другие виды экономической деятельности	74,0	637,1	120,1	85,1	31,2	11,6	26,8	18,3	19,5	10,0	-19,6	15,2	-8,5	-9,5

Сохраняется рост проблемной задолженности по банковским кредитам в промышленности и в торговле (за год прирост проблемной задолженности составил: в промышленности – на 275,1 млн рублей, в торговле – на 403,8 млн рублей).

На 1 октября 2017 г. в общем объеме проблемной задолженности на промышленность приходится 56,1% (рост за год – 8,7%), на торговлю – 28,9% (рост за год – в 3,7 раза), что объясняется ухудшением финансового положения в результате снижения потребительского спроса за счет падения реальных доходов населения (в январе–сентябре 2017 г. реальные располагаемые денежные доходы населения снижены на 0,1% к январю–сентябрю 2016 г.) [3, с. 11].

Из вышеизложенного следует, что белорусский банковский сектор, несмотря на необходимость работы в условиях быстроменяющейся макроэкономической обстановки, демонстрирует стабильное поступательное развитие, что подтверждается увеличением собственных и привлеченных средств, расширением объемов кредитования реального сектора экономики.

Вместе с тем, белорусская банковская система в достаточной степени контролируется государством – роль государственных банков является определяющей для экономики страны в целом.

Продолжается административное регулирование проведения кредитных операций коммерческими банками в рамках выполнения решений Правительства по финансовой поддержке весенне-полевых и уборочных работ, государственных закупок сельскохозяйственной продукции и продовольствия.

Ключевым источником финансирования инвестиционной деятельности субъектов реального сектора экономики являются банковские кредиты.

Высокие процентные ставки, высокая инфляция одновременно с низкой кредитоспособностью и платежеспособностью субъектов хозяйствования при высокой налоговой нагрузке стали обстоятельствами, сдерживающими инвестиционную активность.

В настоящее время основными факторами, препятствующими активизации кредитования и инвестирования производственной деятельности, являются:

- высокий уровень риска вложений в реальный сектор экономики;
- краткосрочный характер сложившейся ресурсной базы банков;
- несформированность рынка эффективных инвестиционных проектов.

Следует отметить, что ужесточение денежно-кредитной политики и снижение инфляции позволили обеспечить поступательное снижение процентных ставок по кредитам, что положительно сказалось на финансовом положении субъектов хозяйствования и на динамике объемов кредитования.

Снижение ставки рефинансирования с 43,23% в декабре 2011 г. до 11% в ноябре 2017 г. привело к уменьшению средней процентной ставки для юридических лиц по новым кредитам с 43,2% до 11,8% соответственно.

В то же время, банковский сектор недостаточно ориентирован на долгосрочное кредитование предприятий, что объясняется проблемами как в банковской сфере, так и в финансовом положении самих предприятий (доля долгосрочных кредитов в общем объеме кредитов, выданных реальному сектору экономики в январе–сентябре 2017 г., составляет лишь 20,5%).

Актуальными для банковской сферы остаются проблемы:

- возвратности кредитов. На 1 октября 2017 г. доля активов, подверженных кредитному риску, составила 64,03%, увеличившись с начала года на 0,11 п.п. (на 1 января 2017 г. – 63,92%).
- качественный состав кредитного портфеля. На 1 октября 2017 г. удельный вес проблемной задолженности в общем объеме задолженности по кредитам составил 6,2%, увеличившись с начала года на 1,4 п.п. (на 1 января 2017 г. – 4,8%).

Кроме того, сохраняется разрыв между рентабельностью реального сектора (7,3%–13,5%) и процентной ставкой по кредитам (10,6%–43,2%) в результате чего часть спроса на заемные средства не может быть удовлетворена.

Таким образом, высокая взаимозависимость двух ключевых секторов экономики определяет важнейшие факторы их экономического роста:

- совместное развитие или стагнация путем рационального взаимодействия друг с другом;
- адаптация банковских услуг к финансовым потребностям субъектов хозяйствования;
- повышение привлекательности банковского сектора для долгосрочных вложений путем дальнейшей дифференциации ставок процента по долгосрочным и краткосрочным вкладам;
- создание условий для развития небанковских финансовых институтов, в том числе специализирующихся на привлечении долгосрочных ресурсов, и фондового рынка, способствующих более эффективному перераспределению имеющихся финансовых ресурсов и привлечению дополнительных инвестиций в реальный сектор;
- решение проблем одной из сфер только при одновременном решении проблем в другой сфере.

#### Список цитированных источников

1. Власенко, М.Н. Об основных показателях долговой нагрузки на экономику [Электронный ресурс] / М.Н. Власенко // Банковский вестник. – 2016. – № 10. – С. 35–41. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/bv/articles/10187.pdf>. – Дата доступа: 26.12.2017.
2. Донец, С. Индикаторы долговой нагрузки [Электронный ресурс] / С. Донец, А. Пономаренко // Серия докладов об экономических исследованиях. Банк России. – 2015. – № 5. – Режим доступа: [https://www.cbr.ru/-Content/Document/File/16736/wps\\_5.pdf](https://www.cbr.ru/-Content/Document/File/16736/wps_5.pdf). – Дата доступа: 08.01.2018.
3. Социально-экономическое положение Республики Беларусь в январе–сентябре 2017 г.: доклад / Национальный статистический комитет Республики Беларусь. – Минск: РУП «Информационно-вычислительный центр Национального статистического комитета Республики Беларусь», 2017. – 230 с.

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗЕРВЫ ПОВЫШЕНИЯ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Чункаева Анаргуль Калцуллиевна*

*Магистр Казахстанского университета инновационных и телекоммуникационных систем, г.Уральск, ЗКО, Республика Казахстан*

#### Аннотация

В статье проведен анализ финансового состояния ТОО «КазАрмаПром». Сделаны основные ключевые выводы по результатам анализа. А также рассмотрены основные резервы и источники повышения прибыли предприятия.

#### Ключевые слова

Анализ, рентабельность, ликвидность, финансовое состояние, прибыль.

В рыночных условиях повышается ответственность и самостоятельность предприятий в работе и принятии управленческих решений по обеспечению эффективности их деятельности. Эффективность производственной, инвестиционной и

финансовой деятельности предприятия выражается в достигнутых финансовых результатах. Общим финансовым результатом является прибыль, которая обеспечивает производственное и финансовое