

В то же время, несмотря на факторы, сдерживающие развитие ипотечного рынка Беларуси, целесообразно обратиться к зарубежной практике и «примерить для себя» возможность, например, использования ипотечных ценных бумаг в качестве перспективного инструмента банковского кредитования. Ипотечные ценные бумаги выпускаются не только в интересах ипотечных кредитодателей и профессиональных инвесторов. Наличие у банков возможности выпускать ипотечные ценные бумаги оказывает влияние на весь рынок финансирования недвижимости, способствует появлению конкурентоспособных источников финансирования для любого лица, желающего приобрести жилье, или любой бизнес-структуры, желающей использовать свое недвижимое имущество для привлечения средств. Рынок ипотечных ценных бумаг новый и достаточно перспективный сегмент финансового рынка Беларуси. Опыт стран с развитой рыночной средой показал, что объемы рынка ипотечного кредитования и спрос на высоколиквидные долговые инструменты постоянно растут. В то же время для нашей страны его следует использовать с учетом специфики и степени развития как финансового рынка в целом, так и его ипотечного сегмента.

Список использованных источников

1. Европейские ставки ушли в минус [Электронный ресурс]– Режим доступа: <https://www.kommersant.ru/doc/3981888>. – Дата доступа: 28.11.2020.

УДК 336.7

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ БЕЛОРУССКОЙ ЭКОНОМИКИ

***Подобедова Е.В.,
Федосенко Л.В.***

Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины,
г. Гомель, Республика Беларусь
stepan112@rambler.ru

Амбициозная цель в 100 млрд долларов ВВП к 2025 году, обозначенная в Национальной стратегии устойчивого развития Беларуси, похоже не будет достигнута. Сложности в экономике нашей страны не позволяют обеспечить масштабное внедрение результатов научно-технических достижений и использование инноваций в реальном секторе в том объеме и качестве, которое востребовано новым технологическим укладом XXI века. Достижение в 100 млрд долларов ВВП к 2025 году потребует поддерживать рост ВВП на уровне 5 процентов и более ежегодно [1].

В 2019 году рост ВВП страны вырос лишь на 1,2 процента, а сегодня, когда в белорусской экономике наблюдается спад деловой активности, вызванной, как корона вирусом, так и политическими событиями, он покажет нулевой рост. По прогнозам Европейского банка реконструкции и развития в 2021 году ВВП Беларуси составит 1 процент, что далеко от заявленных 5 процентов. Все прошлые годы рост экономики Беларуси достигался вливанием значительных финансовых инвестиций в большей степени в государственные предприятия. В период 2018 года банковская система Беларуси располагала значительными кредитными ресурсами в размере 72,5 млрд рублей, а субъекты хозяйствования настолько были закредитованы (рисунок 1), что

оказались не в состоянии обслуживать накопленный объём долгов, активно включали механизм рефинансирования, «проедали» накопленный собственный капитал, поскольку долги превышали объём валовой добавленной стоимости. Высокий уровень закредитованности организаций в Республике Беларусь ухудшал их финансовое состояние и затруднял процесс кредитования, даже в условиях снижения стоимости кредитных ресурсов.

Все эти годы государственные предприятия выступали ключевыми заёмщиками, а банки – чистыми кредиторами государственного сектора на 7,1 млрд долларов (частных предприятий – на 3,5 млрд долларов). Относительно домашних хозяйств, то по настоящее время они преимущественно являются чистыми кредиторами, так как держат в банковской системе на 4,6 млрд долларов больше депозитов, чем ими привлечено кредитов [2]. Правительство влило в государственные предприятия 15,2 млрд долларов, в то время как внешний государственный долг составляет 17,9 млрд долларов. Следовательно, значительная часть из них явилась основой стимулирования инвестиций в основной капитал государственного сектора экономики. Однако за «накачкой» сектора государственных предприятий деньгами не стояли внушительные успехи экономики в целом.

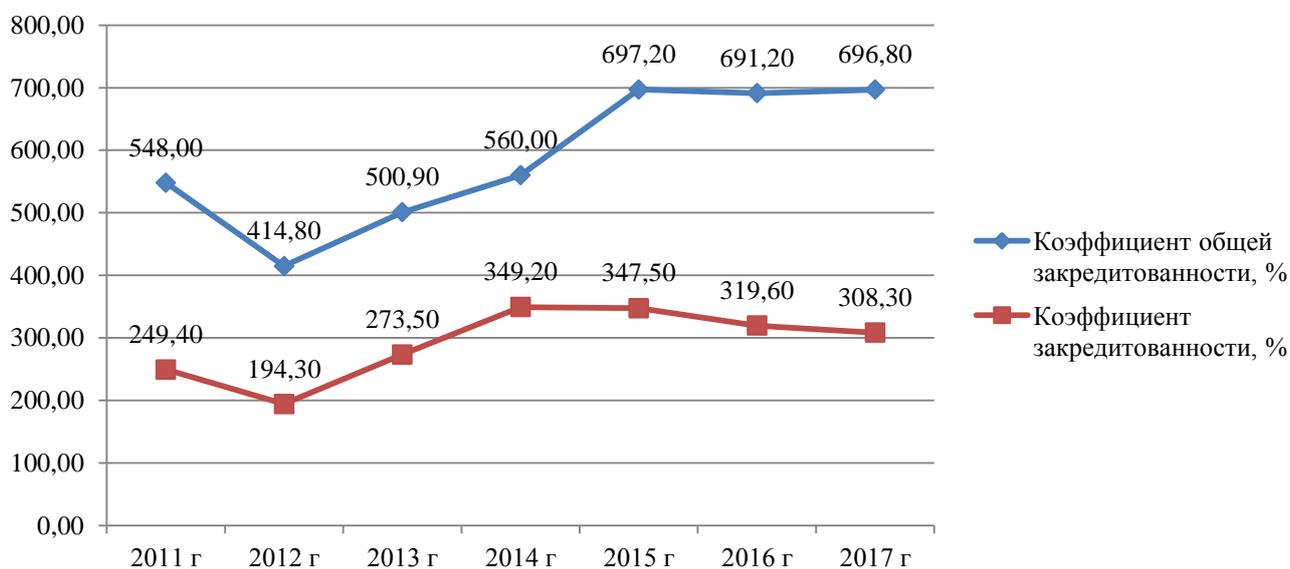


Рис. 1 Показатели закредитованности экономики Республики Беларусь за 2011-2017гг [3]

Реальный сектор и кредитная система должны рассматриваться как единый народнохозяйственный комплекс, имеющий общие задачи для преодоления кризисных явлений в экономике. В результате отсутствует должная согласованность между отдельными финансовыми регуляторами (до сих пор не наблюдается корреляция между кредитными потоками и программами экономического развития государства и его отдельных отраслей), и кредитная система не рассматривается как движущая сила экономического роста в стране.

С начала 2020 года ситуация в секторе государственных предприятий резко ухудшилась, что отражается на финансовых позициях правительства, банков и домашних хозяйств, серьезно влияет на долговую устойчивость страны по внешним займам. Специалисты предсказывают, что дефицит бюджета приблизится к 5 процентам ВВП, ухудшится внешнеэкономическая конъюнктура, взаимоотношения между государством и бизнесом, продолжится «бегство» предпринимательского и

человеческого капитала вследствие политической нестабильности [4].

Совокупные долги предприятий уже превысили объем годового ВВП. По итогам 9 месяцев 2020 года ВВП Беларуси уже сократился на 1,3 процента. Снижение реального ВВП произошло ввиду сокращения промышленного производства, транспортной деятельности, оптовой и розничной торговли. По «свежим» данным наблюдается падение объема промышленного производства только в одной горнодобывающей промышленности на 30 процентов. По прогнозам бюджет Беларуси недополучит по итогам 2020 года от 3 до 5 млрд рублей. В Беларуси политические риски заметно преобладают над экономическими, что делает развитие ситуации в экономике и финансовом секторе крайне труднопредсказуемым. Золотовалютные резервы снижаются. Население вывело из банковских депозитов почти 830 млрд рублей и 1,53 млрд валютных средств. Белорусские банки почти в 25 раз увеличили долги перед Национальным банком и выдают кредиты под 34,99 процентов. Инвестиционная активность в стране снизилась, хотя наращивания одних инвестиций недостаточно. Сегодня центральный банк отказывается осуществлять дополнительную денежную эмиссию, требуя создания качественной структуры экономики и реального потенциала её роста до 4-5 процентов.

В такой непростой ситуации существует вероятность, что банковская кредитная экспансия будет направлена лишь на то, чтобы помочь государственным предприятиям в обслуживании своих долгов. Они будут обеспечивать возврат кредитов за счет новых денежных вливаний, что не обеспечит подъем экономики, но увеличит риски банковской системы. Как показал опыт Беларуси, отдача от инвестиций существенно сокращается со временем, если делать ставку только на них и игнорировать рост эффективности экономики и повышение качества человеческого капитала.

Список использованных источников

1. Эксперты о будущем экономики Беларуси и достижении \$100 млрд ВВП к 2025 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belta.by/comments/view/eksperty-o-buduschem-ekonomiki-belarusi-i-dostizhenii-100-mlrd-vvp-k-2025-godu-6923/> – Дата доступа: 18.11.2020.– Дата доступа: 19.11.2020.
2. Госсектор: последствия низкой эффективности. Госпредприятия должны банкам вдвое больше, чем частные [Электронные ресурсы] – Режим доступа: <https://neg.by/novosti/otkrytj/gossektor-posledstviya-nizkoj-effektivnosti> – Дата доступа: 18.11.2020.
3. Федосенко Л.В., Иванова Т.И. Взаимосвязь реального сектора экономики и кредитной сферы: финансовые последствия. Вісник Черкаського національного університету імені Богдана Хмельницького. Серія Економічні науки. Випуск 2.– Черкаси. – 2019 – С.20-25
4. Романчук объяснил, почему не согласен с Каллауром в прогнозе роста экономики [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://sputnik.by/radio/20201112/1046130087/Romanchuk-obyasnil-pochemu-ne-soglasen-s-Kallaurom-v-prognoze-rosta-ekonomiki.html>. Дата доступа: 17.11.2020.