

торый учитывает экологические, экономические и социальные факторы.

Достигнуто за счет повышения продуктивности животных. В 2023 году средний удой молока от одной коровы в хозяйствах всех категорий составил 5803 кг, что на 118,2% больше, чем в 2000 году (в сельскохозяйственных организациях удой увеличился на 143,1%).

Развитие молочного скотоводства в контексте устойчивого сельского хозяйства включает в себя несколько ключевых аспектов:

5. Экологическая устойчивость. Использование методов,

УДК 336.339

**Елизавета Рублевская**

(Республика Беларусь)

Научный руководитель: В.В. Липницкая, к.э.н., доцент  
Белорусский государственный аграрный технический университет

## **КРЕДИТНЫЙ РЫНОК БЕЛАРУСИ: ВЫЗОВЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ**

Кредитный рынок играет ключевую роль в экономике любой страны, обеспечивая финансирование бизнеса и населения, стимулируя рост и благосостояние. Состояние кредитного рынка напрямую влияет на инвестиционную активность, экономическое развитие и, в конечном итоге, на уровень жизни граждан. Поэтому анализ его состояния имеет критическое значение как для правительства, так и для финансовых институтов.

Кредитный рынок – это критически важный сегмент национальной экономики, обеспечивающий финансирование как бизнеса, так и населения. Его состояние напрямую влияет на экономический рост, инвестиционную активность и благосостояние граждан. В последние годы белорусский кредитный рынок переживает период беспрецедентной турбулентности, вызванной комплексом факторов, прежде всего геополитической напряженностью и введенными в отношении страны санкциями. Понимание текущей ситуации, вызовов и перспектив развития белорусского кредитного

рынка критически важно, как для самих финансовых институтов, так и для правительства, стремящегося обеспечить стабильность и экономический рост страны.

Проведенный анализ ситуации на кредитном рынке Беларуси позволяет констатировать:

- Ограниченный доступ к международному финансированию. Санкции затрудняют привлечение внешних займов белорусскими банками, что ограничивает их возможности предоставлять кредиты. Это приводит к росту процентных ставок и снижению объемов кредитования, особенно для частного сектора. Банки вынуждены полагаться преимущественно на внутренние источники финансирования, что усугубляет проблему.

- Рост процентных ставок. В условиях дефицита ликвидности банки вынуждены повышать процентные ставки по кредитам, чтобы компенсировать повышенные риски и привлечь заемщиков. Это негативно влияет на инвестиционную активность, тормозит развитие бизнеса и сдерживает потребительский спрос.

- Усиление контроля со стороны государства. Правительство Беларуси усилило контроль над кредитной политикой банков, стремясь стабилизировать ситуацию и направить кредитные ресурсы в приоритетные отрасли экономики, часто связанные с государственным сектором. Это может ограничить возможности частного сектора в получении кредитов и создать неравные условия конкуренции.

- Изменение структуры кредитования. Наблюдается сдвиг в структуре кредитования в сторону государственного сектора и приоритетных отраслей экономики. Доступ к кредитам для малого и среднего бизнеса, а также для населения, ограничен, что тормозит развитие частной инициативы и социально-экономическое благополучие населения.

Национальный банк Беларуси активно предпринимает меры по поддержанию стабильности финансовой системы, регулируя ликвидность банковской системы и процентные ставки. Однако, эффективность этих мер существенно ограничена действующими санкциями и сложной геополитической обстановкой.

Несмотря на сложную ситуацию, существуют перспективы для развития кредитного рынка Беларуси:

- Диверсификация источников финансирования. Белорусские банки вынуждены искать альтернативные источники финанси-

ния, включая российский рынок и другие страны, не подверженные санкциям. Однако, это может привести к увеличению зависимости от определенных стран и повышению геополитических рисков.

- Развитие цифровых финансовых технологий (FinTech). Развитие финансовых технологий может повысить доступность кредитных ресурсов для населения и бизнеса, снизив зависимость от традиционных банковских структур и повысив конкуренцию.

- Повышение роли государственных программ поддержки. Эффективные государственные программы поддержки малого и среднего бизнеса могут способствовать улучшению доступа к кредитам для предпринимателей, стимулируя экономический рост и создание рабочих мест.

- Улучшение инвестиционного климата. Привлечение иностранных инвестиций и улучшение инвестиционного климата в Беларуси способствует росту экономики и снижению зависимости от кредитования, снижая давление на банковский сектор.

Вместе с тем, серьезным вызовом для кредитного рынка Беларуси является высокая инфляция в стране, которая увеличивает риски кредитования, поскольку реальная стоимость возвращаемых средств снижается, это может привести к росту просроченной задолженности и ухудшению качества кредитных портфелей банков, росту проблемных кредитов в банковском секторе.

Таким образом, кредитный рынок Беларуси находится в сложной ситуации, обусловленной как внутренними, так и внешними факторами. Для его стабилизации необходимы комплексные меры, включающие как государственное регулирование и поддержку, так и адаптацию банковского сектора к изменившимся условиям. Развитие цифровых технологий, диверсификация источников финансирования и улучшение инвестиционного климата являются ключевыми факторами для обеспечения устойчивого развития кредитного рынка Беларуси в будущем. Также, снижение геополитической напряженности и смягчение санкционного давления остаются необходимыми условиями для долгосрочного экономического роста и процветания кредитного сектора страны.