

ОЦЕНКА ТЕКУЩЕГО СОСТОЯНИЯ И УСЛОВИЙ КРЕДИТОВАНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ ТОРГОВЛИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

В статье дана характеристика состояния и условий кредитования организаций торговли в Республике Беларусь. Были проанализированы динамика общего объема кредитования, средних процентных ставок по кредитам банков для организаций оптовой и розничной торговли, просроченная задолженность по кредитам, выданным банками Республики Беларусь в национальной и иностранной валютах, а также проведено сравнение объемов кредитования торговли с другими отраслями.

Несмотря на то что основная добавленная стоимость формируется в реальном секторе — промышленности, строительстве, транспорте, сельском хозяйстве, — торговля остается важным звеном сферы обращения товаров. История и практика бизнеса в нашей стране показывают, что многие производственные компании начинали в той или иной форме с торговой деятельности: поставки товаров помогали аккумулировать капитал, набирать компетенции. И в определенный момент предприниматели осознавали, что им выгоднее организовать собственное производство и использовать уже наработанную торгово-проводящую сеть для продвижения своей продукции. Поэтому исследуемая сфера требует вложения денежных ресурсов, что подтверждает и тот факт, что оптовая и розничная торговля, а также ремонт автомобилей находятся на втором месте по объему кредитования (порядка 15 % общего объема займов бизнеса) [1]. В этих обстоятельствах встает вопрос об условиях кредитования хозяйствующих субъектов, осуществляющих торговую деятельность в Республике Беларусь.

За последнее десятилетие в торговой сфере наблюдалась различная тенденция процентных ставок: длительное снижение (до 2020 г.), а затем рост, а в некоторые периоды опять снижение (рис. 1). Наиболее благоприятно ситуация с иностранной валютой складывалась в 2020 г. В настоящее время наблюдается рост процентных ставок в 2,12 раза. Данное изменение обусловлено как снижением курса белорусского рубля к другим валютам (например, доллар с 2020 г. подорожал на 17,45 %), так и изменением рыночной конъюнктуры (и ожиданий кредиторов, как следствие). Наибольшее значение процентной ставки было установлено в 2022 г. Лишь в 2024 г. ставки практически сравнялись с показателями 2020 г. (+0,02 п.п.).

Тем не менее за последние 9 лет объем кредитования растет (за исключением 2024 г. — показатель снизился на 12,52 %). При этом объем просроченной задолженности значительно увеличился (рис. 2) с наибольшим изменением за 2024 г. (на 90,98 % по сравнению с 2023 г.).



Рис. 1. Динамика средних процентных ставок по кредитам банков для организаций оптовой и розничной торговли в Республике Беларусь

Источники: собственная разработка на основе [2].

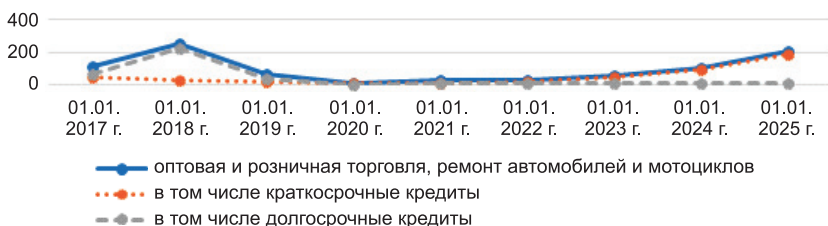


Рис. 2. Просроченная задолженность по кредитам, выданным банками Республики Беларусь в национальной и иностранной валютах, млн руб.

Источники: собственная разработка на основе [2].

Ужесточение условий кредитования торговли за последние 5 лет обусловлено политикой Национального банка, направленной на сдерживание потребительского импорта и ожидание от банковского сектора большей ориентированности на инвестиционное кредитование, т.е. на поддержку производственной и инновационной активности. Ужесточение условий кредитования — это, скорее, попытка лечить симптомы. Задачей является создание в стране конкурентного сегмента качественной продукции и услуг, которые способны удержать интерес потребителей при росте их доходов.

Сопоставляя структуру кредитования по срочности, можно отметить, что по состоянию на август 2025 г. доля долгосрочного кредитования в общем объеме выросла с 13,65 до 14,06 % (данный показатель пока не достиг уровня, уставленного на год Нацбанком, — 16 %). При этом доля задолженности юридических лиц по краткосрочным кредитам снизилась с 49,7 до 46,3 %, а доля долгосрочных кредитов выросла с 50,3 до 53,7 %. Такая тенденция отражает постепенное смещение банковского портфеля в сторону более длительных обязательств, что для организаций торговли может означать более устойчивое, но и более дорогостоящее долговое бремя [4].

Доля кредитов в национальной валюте показала незначительный рост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — с 79 % до почти

80 %. При этом объемы кредитов, выданных юридическим лицам в иностранных валютах, увеличились весьма существенно: в долларах США объем вырос с 0,71 млрд до 1,43 млрд USD (почти вдвое), в евро — с 0,15 млрд до 0,35 млрд EUR (примерно в 2,32 раза), тогда как в российских рублях объем кредитов снизился на 40 % — с 278 млрд до 200 млрд RUB. Подобная динамика указывает на то, что данная тенденция имеет конъюнктурный характер и связана с изменениями валютных курсов. Это подтверждается тем, что большая часть валютных кредитов являются краткосрочными: например, среди долларовых кредитов доля краткосрочных составляет около 83 % (из общего объема 1,18 млрд USD основные получатели в обрабатывающей промышленности составляют 0,7 млрд USD).

Анализ структуры кредитования демонстрирует относительно медленное, но заметное смещение банковского портфеля от краткосрочных к более долгосрочным обязательствам, что указывает на постепенно растущее предпочтение более протяженного финансирования. Для организаций торговли это может означать получение ресурсов на более устойчивой основе, но с большим сроком и, вероятно, с более высокой стоимостью капитала. Одновременно валютная структура кредитов претерпевает значительные изменения: хотя доля займов юридических лиц в национальной валюте выросла незначительно, их объемы в иностранной валюте практически удвоились, тогда как по объемам в российских рублях произошел значительный спад.

Источники

1. Кто и сколько занимает: анализ кредитования бизнеса в Беларуси // Про Бизнес. — URL: <https://probusiness.io/economic/13089-kto-i-skolko-zanimaet-analiz-kreditovaniya-biznesa-v-belarusi.html> (дата обращения: 24.10.2025).

2. Статистический бюллетень. Ежегодник (2015–2024) // Национальный банк Республики Беларусь. — URL: https://www.nbrb.by/publications/bulletin-yearbook/statistics_bulletin_yearbook_2024.pdf (дата обращения: 24.10.2025).

3. Официальные курсы белорусского рубля по отношению к иностранным валютам и стоимость корзины иностранных валют на 05.04.2026 // Национальный банк Республики Беларусь. — URL: <https://www.nbrb.by/statistics/rates/currencybasket> (дата обращения: 25.10.2025).

4. *Мацевило, А.* «Длинных» денег в экономике прибавилось, но доминируют «короткие» / А. Мацевило // Экономическая газета. — URL: <https://neg.by/novosti/otkrytj/dlinnykh-deneg-v-ekonomike-pribavilos-no-dominiruyut-korotkie/> (дата обращения: 25.10.2025).