



В МИНСКЕ СОЗДАНА ЕВРАЗИЙСКАЯ АССОЦИАЦИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО КРЕДИТА

13 марта т.г. в Минске состоялось учредительное собрание глав сельскохозяйственных банков стран СНГ, итогом которого стало решение о создании Евразийской Ассоциации сельскохозяйственного кредита со штаб-квартирой в столице Беларуси.

Данная некоммерческая межгосударственная организация, создаваемая по инициативе и при активном участии ОАО «Белагропромбанк» и ОАО «Российский сельскохозяйственный банк», объединит порядка 10 агропромышленных, сельскохозяйственных, земельных банков и других кредитных организаций, а также организации, деятельность которых связана с функционированием агропромышленного комплекса.

Основными целями создания Ассоциации являются решение практических задач в сфере развития сельского хозяйства; содействие созданию условий для эффективного функционирования банковской системы в агропромышленном комплексе стран-участниц Ассоциации и обеспечения ее стабильности; участие в подготовке предложений по вопросам регулирования банковской деятельности; содействие и поддержка научных разработок и исследований в сфере сельскохозяйственного производства; участие в разработке государственной денежно-кредитной политики в сельском хозяйстве стран-участниц Ассоциации.

В рамках прошедших мероприятий состоялось также подписание соглашения о сотрудничестве между ОАО «Российский сельскохозяйственный банк» (Российская Федерация) и ОАО «Белагропромбанк» (Республика Беларусь).

Подписание данного документа является очередным шагом на пути расширения межбанковского сотрудничества в интересах более эффективного использования финансовых возможностей сторон, расширения товарообмена и других форм экономических связей, а также финансирования проектов по развитию и техническому перевооружению сельского хозяйства, пищевой и перерабатывающей промышленности союзных стран.

ОТКРЫТО ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВО РОССЕЛЬХОЗБАНКА

В этот же день в Минске начало работу Представительство ОАО «Россельхозбанк» в Республике Беларусь. В торжественной церемонии, посвященной открытию Представительства, принял участие Первый заместитель Председателя Правления Россельхозбанка Станислав Баранов.

Представительство банка будет оказывать содействие в установлении и развитии деловых связей между российскими и белорусскими компаниями. Также среди задач Представительства – продвижение и сопровождение в Республике Беларусь российских инвестиционных проектов с участием Россельхозбанка.

Представительство займется развитием связей с государственными органами и представителями деловых кругов Республики Беларусь, а также международными организациями, находящимися на белорусской территории.

Кроме того, в функции Представительства входит оказание содействия клиентам и партнерам банка в подборе контрагентов для реализации совместных проектов как в стране пребывания, так и в Российской Федерации. Представительство будет оказывать содействие в реализации двусторонних и многосторонних соглашений, участником которых является Россельхозбанк.



Иван ЛЕМЕШЕВСКИЙ,
доктор экономических наук, профессор

«КЛАДОВАЯ» БЕЛОРУССКИХ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

Концентрация финансовых рисков. Воздействие мирового финансового кризиса предъявляет повышенные требования к банковской системе страны. Причин для этого много.

С одной стороны, банковская система имеет возможность погашать негативное воздействие разнообразных внутренних и внешних шоков. Поэтому современные банки просто обязаны в критический момент выступить в роли *встроенного стабилизатора* экономического цикла.

С другой стороны, сама банковская система должна располагать запасом прочности, не оказывать через свои внутренние проблемы негативное воздействие на экономическую среду, скажем так – не наращивать амплитуду кризисных колебаний.

Что касается создания самого запаса прочности национальной банковской системы, то здесь не все так просто. Приходится считаться с тем, что сами по себе банки уже изначально не могут быть лучше своих клиентов.

Поэтому для белорусского экспертного сообщества не осталось незамеченным то обстоятельство, что еще задолго до экономического кризиса именно денежными властями была выдвинута *стратегическая инициатива* по разработке концепции «*новой экономики*».

К тому же одним из современных «банковских продуктов» выступает именно то, что кредитные организации призваны принимать на себя многие финансовые *риски* своих клиентов. Приходится учитывать то вечное противоречие, которое существует в банковском деле между сроками мобилизации денежного капитала и продолжительностью кредитования. При этом головная боль любого банка второго уровня – это опасность «набега вкладчиков», которая всегда нарастает вслед за ухудшением экономической конъюнктуры.

В условиях финансово-экономического кризиса все усложняется. Резко увеличивается

спрос на денежные средства со стороны хозяйствующих субъектов. Наоборот, те клиенты, которые располагают свободными денежными средствами, в большей степени начинают ценить их ликвидность. Кризис неплатежей вполне может вызвать известный «эффект домино».

Все это означает, что в банковском деле состояние *ресурсной базы* и перспективы ее роста всегда имеют стратегическое значение.

Не случайно показатели увеличения *ресурсной базы*, наращивания *собственного капитала* и *уставного фонда*, рост *депозитов* физических лиц являются важнейшими прогнозными и отчетными показателями белорусских банков.

Поэтому в данной статье ставится задача с позиций своеобразного «*антикризисного дозора*» определить степень прочности ресурсной базы банковской системы Беларуси, выявить доминирующие тенденции в ее формировании. Очень важно своевременно отслеживать характер тех изменений, которые происходят в данной сфере на этапе вхождения в экономический кризис, и делать соответствующие выводы.

Ресурсный потенциал. В свое время профессор Кауфман учил будущих «советских банкиров» тому, что любому разговору о состоянии предприятия всегда должен предшествовать скрупулезный анализ его баланса.

Уже в другое время автору этих строк приходилось неоднократно наблюдать, как в приемной Премьер-министра директора крупных предприятий срочно «доучивали» балансы своих предприятий.

Понятно, что применительно ко всей банковской системе Беларуси нам придется использовать не балансы, а статистические данные, которые отражают состояние ее пассивов, или ресурсной базы.

Положительным моментом в деятельности белорусских банков явилось то, что за два последних года их пассивы заметно возросли (2,18



Таблица 1

Общая характеристика ресурсной базы банков Республики Беларусь

	1.01.2008	1.07.2008	1.10.2008	1.11.2008	1.12.2008	1.01.2009
Пассивы (трлн. руб.)	41,69	50,99	56,87	59,57	59,21	63,06
Темпы роста (%)	100,0	122,3	136,4	142,9	142,0	151,3
(%)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
в том числе:						
рублевые (%)	63,5	64,0	65,1	64,7	68,0	70,2
в иностранной валюте (%)	36,5	36,0	34,9	35,3	32,0	29,8
Собственный капитал (%)	16,0	13,8	13,0	12,4	12,5	18,1
Привлеченные ресурсы (%)	84,0	86,2	87,0	87,6	87,5	81,9

Источник: Бюллетень банковской статистики, 2008, № 12.

Таблица 2

Советный уставный фонд, численность банков и собственный капитал (млрд. руб.)

	1.01.2007	1.01.2008	1.10.2008	1.01.2009
Количество действующих банков	28	27	30	31
Банки, привлекающие вклады населения	18	19	21	26
Банки с УФ до 20 млрд. руб.	16	13	11	7
Собственный капитал банков	5193,8	6663,2	7375,8	11415,0
Темпы роста (%)	100,0	128,3	142,1	219,8
Уставный капитал	3738,0	4521,5	5422,0	8682,2
Темпы роста (%)	100,0	120,9	145,1	232,3
Удельный вес УФ в пассивах (%)	12,9	10,8	9,5	13,8
Удельный вес УФ в собственном капитале (%)	71,9	67,9	73,5	76,1
Вклады нерезидентов в УФ	293,1	444,9	1218,3	1475,1
(удельный вес в УФ, %)	7,8	9,8	22,5	17,0

Источник: Бюллетень банковской статистики, 2008, №9, 12.

раза), а за 2008 г. в 1,51 раза. Даже если сделать поправку на инфляцию, то и в этом случае темпы роста пассивов будут выше темпов роста ВВП.

Особым кризисным сигналом выступило то, что в ноябре 2008 г. темпы роста ресурсов замедлились, а объем пассивов даже снизился на 0,61%. При этом более ощутимым оказалось снижение пассивов в иностранной валюте (минус 1,12 млрд. USD), что составило 8,9%. Снижение валютных пассивов имело место и в декабре 2008 г. (0,25 млрд. USD; за два месяца общее снижение составило 13,8%).

Кто и в какой степени сработал на понижение ресурсной базы – об этом разговор ниже. Здесь укажем на высокую степень ее «долларизации». Так, почти треть часть ресурсной базы белорусских банков образует иностранная валюта. Конечно, аналогичная проблема актуальна для многих стран трансформационной группы. Но длительное ее сохранение в белорусской банковской системе вряд ли заслуживает положительной оценки.

Известно, что ресурсы банков (пассивы) представляют сумму *собственных* и *привлеченных* средств, находящихся в их распоряжении и используемых для осуществления активных операций.

Собственный банковский капитал. При проведении анализа следует обеспечивать корректность использования соответствующих показателей, различать собственные средства и собственный капитал, нормативный собственный капитал банковской системы и, наконец, банковский капитал.

Обычно под *собственными средствами* понимается совокупность денежных целевых фондов, созданных в процессе банковской деятельности, а также прибыль, полученная по результатам текущего и прошлых лет. Центральное место всегда здесь занимает уставный фонд (УФ). Объем собственных средств может существенно изменяться в зависимости от типа проводимой банковской политики и других временных факторов, включая и переоценку.

Что касается *собственного капитала* банка (нормативного капитала), то его величина имеет *расчетный* (условный) характер. Поэтому после



завершения аудиторских проверок его величина существенно изменится.

Основное содержание собственного капитала сводится к тому, что это есть денежные средства, которые выполняют функции капитала банка, работают на его экономическую стабильность (платежеспособность) и могут использоваться как своеобразная «подушка безопасности» для поглощения возможных убытков и нейтрализации рисков банковского дела. На уровне всей банковской системы чем больше банков и чем они крупнее, тем больше совокупный собственный капитал.

Данные табл. 2 свидетельствуют о том, что имеет место достаточно устойчивый рост собственного капитала белорусских банков. Так, за 2007-2008 гг. собственный капитал банков возрос почти в 2,2 раза; за 2008 г. – в 1,71 раза. При этом дополнительно укажем на то, что только за кризисный декабрь 2008 г. собственный капитал банков Беларуси возрос на 54%.

Касаясь проблемы *достаточности* капитала, обратим внимание на то, что на 01.01.2009 г. собственный капитал банков (5,2 млрд. USD) примерно в 18-20 раз был меньше объема реального ВВП. К тому же *собственный капитал* банков лишь на 31,4% превысил совокупный уставный фонд (т. е. здесь сложилось соотношение 1:1,3), хотя в банковской практике более оптимальным признается соотношение 1:10.

Скажем, такая невысокая капитализация совокупного уставного фонда есть следствие не только его быстрого возрастания в 2007-2008 гг. (см. табл. 1), но и наличия в банковской системе весьма скромных *фондов развития*. На понижение данного параметра непосредственно сказались та небольшая масса прибыли, которая остается в распоряжении банков, а также высокий уровень *налогообложения* банковского дела, который сохраняется на протяжении всего переходного периода.

При оценке *степени достаточности* собственного капитала на уровне банка используются разные нормативы. К примеру, долгое время в банковском деле применялся показатель достаточности капитала, который рассчитывался как соотношение собственных средств банка и депозитов (линия пассивов). Считалось вполне достаточным, если собственные средства банка хотя бы на 10% покрывали все привлеченные ресурсы. Позже, с учетом опасности «набега вкладчиков», стали сопоставлять собственный

капитал и депозиты населения. При этом вполне приемлемой считалась норма покрытия депозитов населения собственным капиталом банка (СКБ) в 100%.

Обратим внимание на то, что по состоянию на 01.01.2009 г. показатель «СКБ/привлеченные ресурсы» был равен 22,7%, а показатель «СКБ/депозиты населения» – 86,1%. Формально здесь нет особых проблем. Хотя приведенные показатели имеют реальное аналитическое значение, если рассчитываются применительно к конкретному банку.

В наше время при определении степени достаточности банковского капитала принято учитывать состояние активов. Чем больше собственный капитал банка, тем большая масса неблагоприятных активов может быть перекрыта таким способом. Но чем больше проблемных активов, тем сильнее нагрузка на собственный банковский капитал. Так что вывод о степени достаточности капитала приходится делать с учетом *качества активов* банковской системы (линия пассивы – активы).

Анализ качества активов остается за рамками данной статьи. Что касается официальных расчетов, то утверждается, что на 01.01.2009 г. достаточность собственного капитала с учетом качества активов составила почти 20%, при нормативе для отдельного банка в 8%.

Советный уставный фонд. Стержень собственного банковского капитала всегда образуют взносы в уставный фонд. Уставный фонд банка в первую очередь предназначен для обустройства банковского дела. От его размера зависит возможность банка привлекать денежные средства клиентов и формировать активы, приносящие доход.

Конечно, уставный фонд *конкретного* банка и *совокупный* уставный фонд всех банков второго уровня – это разные экономические величины. Поэтому при их анализе обнаруживается много специфических моментов. Но развитие банковского дела в стране в любом случае предполагает *наращивание* совокупного уставного фонда. При этом в «стержевом капитале» банковской системы важно учитывать соотношение национальных и иностранных инвесторов.

По прогнозу на 2009 г. *совокупный* уставный фонд банков Беларуси должен составить 5,4 трлн. руб., т. е. возрасти за 2008 г. примерно в 1,5 раза. Данные табл. 2 свидетельствуют о том, что в истекшем году под влиянием *антикризисных мер* имело место резкое наращивание уставного капитала белорусских банков (192%). Особенно это было заметным в конце 2008 г., когда только за декабрь совокупный уставный фонд прирос



на 54,5%. Такие интенсивные изменения позволили заметно увеличить как собственный капитал, так и ресурсную базу банковской системы.

Что можно сказать по этому поводу? В банковском деле обычно исходят из того, что капитализация банка за счет наращивания уставного фонда – это дорогой и не всегда верный путь аккумуляции денежных средств. В белорусских условиях повышение удельного веса совокупного уставного фонда в собственном капитале и быстрые темпы его роста в конце 2008 г. можно рассматривать как реакцию Правительства и денежных властей на разворачивающийся экономический кризис, точнее – на нарастание проблем в банковской системе.

В белорусских условиях уставные фонды банков принято формировать не иначе как в *иностранной* валюте. Норматив минимального уставного фонда для вновь создаваемых банков также принято задавать не иначе как в СКВ. Считается, что такая «долларизация» стартового капитала позволяет защитить уставный капитал от девальвации, проводить кредитные операции в валюте, обслуживать корреспондентские счета и т. п. Но в условиях нынешнего хронического дефицита торгового баланса проведение таких защитных операций усиливает дефицит СКВ на внутреннем валютном рынке.

Другие особенности совокупного уставного фонда банков Беларуси обнаруживаются при выполнении институционального анализа. Обратим внимание на то, что в совокупном уставном фонде белорусских банков:

1) доминируют средства *государства*, а не *частный* капитал белорусских граждан. По некоторым оценкам, удельный вес государства в уставном капитале банков второго уровня составляет 70-75%;

2) доминируют государственные (системообразующие) банки. Четко выделяются «банки главной улицы» (с иностранным участием и без него), средние (иностранные) банки и группа аутсайдеров;

3) весьма заметно нарастает участие *иностранного* капитала (прежде всего России), что требует стратегической оценки с позиций соблюдения экономической безопасности страны. Специфика состоит в том, что иностранные инвесторы вытесняют из банковской системы Беларуси не частный, а государственный капитал.

Роль государственного капитала. Нынешняя специфика доминирования государственного капитала состоит в том, что еще в докризисный период Правительство периодически пополняло уставные фонды тех государственных банков, которые задействованы в кредитовании

села и жилищной программы. Поэтому вслед за нарастанием интенсивности выполнения таких программ неизбежно (за счет средств бюджета) возрастали и уставные фонды соответствующих госбанков. В дальнейшем мероприятия по переоформлению некондиционных целевых ссуд стали сопровождаться пополнением в соответствующем объеме уставных фондов. Здесь ориентиром при проведении бюджетной поддержки государственных банков выступали ликвидность и общее состояние их балансов. В итоге некоторые системообразующие госбанки трансформировались в субсидиарные кредитные организации.

Наращивание уставных фондов государственных банков обычно приурочивалось к окончанию финансового года или к началу очередной сельскохозяйственной компании. Но в условиях набирающего скорость экономического кризиса системные проблемы государственных банков обострились значительно раньше. На их положении не могло не сказаться то, что 50-60% их клиентов государственного сектора экономики убыточны или малорентабельны.

В конце 2008 г. Правительство было вынуждено не только существенно увеличить объемы рефинансирования государственных банков, но и изменить прежнюю схему. Отличительной особенностью антикризисных мер явилось то, что на сей раз такие денежные инъекции были выполнены с использованием новых технических приемов.

Так, в конце 2008 года уставные фонды четырех государственных банков были увеличены на 2 трлн. руб. за счет передачи *ценных бумаг* Правительства (ГДО, сроком до 10 лет). Такие долговые расписки Правительства следует рассматривать как высоколиквидный актив, наличие которого дает возможность банку при необходимости получить реальные платежные средства.

Белагропромбанк получил двух крупных акционеров в лице Белгосстраха и Белорусской национальной перестраховочной организации (1 трлн. руб.), что при прочих равных условиях должно повлиять на качество его корпоративного управления.

Кроме того, для наращивания уставного фонда одного из крупных государственных банков Правительство использует первую траншу *российского кредита*.

Анализ содержания таких операций показывает, что интересы денежных властей соблюдены в полной мере. Например, пополнение уставных фондов госбанков за счет ГДО формально освободило Национальный банк от наращивания беззалоговых операций рефинан-



сирования, для которых в цивилизованной стране всегда существует определенный предел. Национальный банк получил возможность провести рутинную операцию по наращиванию кредитной эмиссии, одновременно увеличивая международные резервные активы. Но конечная цена такой трехходовой банковской операции – увеличение государственного долга и расходов бюджета по его дальнейшему обслуживанию. Это означает, что за счет ухудшения параметров *внешнего* равновесия временно перекрыта часть внутреннего макроэкономического неравновесия.

Привлеченные ресурсы. Приведенные данные (см. табл. 1) свидетельствуют о том, что в пассивах банковской системы Беларуси удельный вес привлеченных ресурсов колеблется в пределах 82-87%, что соответствует мировым стандартам.

В банковской практике привлеченные ресурсы *по способу аккумуляции* принято разделять на *депозиты* и *недепозитные* ресурсы. Но в наших условиях такое разграничение не является актуальным из-за скудности банковских операций с ценными бумагами. Поэтому проанализируем *институциональную* структуру привлеченных ресурсов.

Данные табл. 3 свидетельствуют о том, что в системе банков Беларуси основная масса привлеченных ресурсов приходится на *резидентов*. В течение 2008 г. их доля снижалась (до 01.07.2008 г.), но в условиях разворачивания кризиса ситуация выравнилась.

Обратим внимание на то, что почти четвертую часть привлеченных ресурсов образуют *средства предприятий* и организаций (т. е. хозяйствующих субъектов). Но в основной массе это свободные денежные средства, которые предназначены для осуществления платежей и расчетов. Поэтому такие краткосрочные и нестабильные остатки денежных средств не могут рассматриваться в качестве постоянного источника для проведения долгосрочных банковских операций.

Третий уровень банковской системы. В качестве особого пункта здесь следует указать на депозиты *небанковских* финансовых организаций, которые на 01.01.2008 г. составили лишь 342,4 млрд. руб., а на 01.01.2009 г. – 491,8 млрд. руб. В итоге присутствие страховых организаций в формировании привлеченных банковских ресурсов фиксируется на уровне всего одного процента.

Данная ситуация объясняется неразвитостью в Беларуси небанковских организаций. Так, если в европейских государствах страховые фонды составляют 10-15% ВВП, то в Беларуси лишь 0,7%. Сумма страховых взносов на 1 человека в Беларуси равна 32 долларам, а в Чехии – 631, в Словении – 1295.

Надо признать, что это далеко не второстепенный момент при характеристике уровня развития национальной банковской системы. Такая ситуация свидетельствует не только о низкой инвестиционной функции страховых организаций, которые не получают должного развития, но и о *типе* национальной банковской системы Беларуси.

Таблица 3

Институциональная структура привлеченных ресурсов белорусских банков (млрд. руб.)

	1.01.2007	1.01.2008	1.07.2008	1.10.2008	1.01.2009
Привлеченные средства	22 973	33 398	41 962	45 462	50 395
Темпы роста (%)	–	100,0	125,6	136,1	150,9
Средства резидентов	20 026	28 062	34 836	38 887	43 630
(в % к привлеченным ср.)	87,2	84,0	83,0	85,6	86,6
Средства нерезидентов	2 947	5 335	7 126	6 576	6 765
(в % к привлеченным ср.)	12,8	16,0	17,0	14,4	13,4
Привлеченные средства (%)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
в том числе:					
средства Правительства	12,7	14,9	18,2	21,3	24,0
средства Национального банка	6,9	5,1	4,6	5,7	6,4
средства субъектов хозяйствования	29,3	28,5	26,0	24,5	25,7
средства населения	34,0	32,2	30,3	29,4	26,3

Источник: Бюллетень банковской статистики, 2008, №№ 9, 12.

В развитой стране страховые, пенсионные, инвестиционные и прочие фонды образуют *третий уровень* банковской системы, выступают надежным поставщиком «длинных» денег. Это – стратегический плацдарм национальной банковской системы. Их фонды имеют длительный характер, выступают как альтернатива спекулятивным депозитам, которые банки предлагают населению. Преимущество небанковских финансовых организаций состоит в том, что они защищены от «набегов» вкладчиков, а поэтому могут проводить иную депозитную политику. Если физические и юридические лица обычно индифферентны к качеству кредитного портфеля банков, то для небанковских финансовых организаций такие операции банков имеют стратегический интерес.

Это означает, что за счет третьего уровня внутри национальной банковской системы возникает дополнительная форма контроля.

Сегодня у банковской системы Беларуси нет такого стратегического плацдарма. Вытеснение на периферию небанковских организаций привело к тому, что в условиях кризиса банковской системе «длинные» деньги может предложить только государство.

Государственный капитал. Таким образом, далеко не случайным является то, что в условиях мирового экономического кризиса средства бюджета активно используются при форми-

ровании не только уставных фондов государственных банков, но и их ресурсной базы. Государственный капитал возмещает дефицит частного капитала, но получает право контролировать структуру активных операций банков, проводить так называемые программы целевого кредитования.

Представленные данные (см. табл. 3) свидетельствуют о том, что в течение 2008 г. удельный вес государственного капитала в привлеченных ресурсах (Правительство, местные органы управления, Национальный банк) возрос с 15 до 30,4%. Рывок более чем заметный. Такие действия во второй половине 2008 г. позволили сохранить ликвидность государственных банков и удовлетворить возросший спрос их клиентов на дополнительные кредиты.

Среди участников формирования привлеченных средств государственный капитал вышел на первое место. Безусловно, в разрезе банков обнаруживается и более высокая доля участия государства в формировании привлеченных ресурсов. Прежде всего госбанки являются держателями бюджетных счетов, правительственных депозитов, а также счетов фондов консолидированного бюджета. К тому же в свое время клиентская база таких банков была сформирована под административным контролем.

Ограниченность бюджетных средств и внутренних накоплений резко повышает инте-

рес банковской сферы к иностранным заимствованиям.

Спекулятивный иностранный капитал. В настоящее время иностранный капитал оказывает на формирование пассивов белорусской банковской системы прямое и косвенное влияние по следующим направлениям:

1) участие в формировании уставных фондов и привлеченных ресурсов белорусских банков;

2) валютные займы Правительству и Национальному банку, что позволяет стабилизировать внутренний валютный рынок и, как свидетельствуют новейшие события, проводить рефинансирование госбанков;

3) прямые кредиты крупным белорусским предприятиям через иностранные банки, что на внутреннем рынке уменьшает спрос на валюту.

Здесь, как говорится, каждый патрон в обойму. Второй и третий пункт, надо признать – весьма перспективные темы для того, чтобы углубить проводимый нами анализ. Но в первую очередь необходимо ликвидировать тот пробел, который был допущен ранее в отношении участия иностранного капитала в формировании *совокупного уставного фонда*.

Представленные данные позволяют сделать вывод о том, что в истекшем году в банковской системе Беларуси четко обозначилась экспансия иностранного капитала. Так, за 2008 г. удельный вес иностранного капитала возрос в совокупном уставном фонде в 3,3 раза. По состоянию на 01.10.2008 г. в совокупном уставном фонде на иностранный капитал пришлось 22,5%, а на конец года (даже после реализации антикризисных мер) – 17,0%.

Считается, что такое увеличение есть результат притока в банковскую сферу *прямых иностранных инвестиций*. При этом, если не происходит одноmomentного расширения уставного фонда того или иного коммерческого банка, то иностранный капитал просто вытесняет государственный капитал, что позволяет Национальному банку таким способом увеличить международные резервные активы.

Обратим внимание на то, что в настоящее время в Инвестиционном и Банковском кодексах Республики Беларусь для присутствия иностранного капитала в нашей банковской системе нет количественных ограничений. В соответствии со статьей 90 Банковского кодекса такие решения уполномочен принимать Националь-

ный банк по согласованию с Президентом страны.

В соответствии с данной нормой постановлением Правления Национального банка от 01.09.2008 г. № 129 размер (квота) участия иностранного капитала в совокупном уставном фонде банков установлен как «не более 50 процентов».

Надо сказать, что нами закреплен весьма неудачный режим регулирования участия иностранного капитала в банковском деле. Дело в том, что доля в уставном фонде *конкретного* банка – это всегда доля голосующих акций. Чем выше такая доля, тем больше и перспектива формирования блокирующего или контрольного пакета.

Но на уровне всей банковской системы доля в *совокупном* уставном фонде не позволяет таким же способом контролировать ситуацию. Не случайно, что такое весьма расплывчатое ограничение не явилось препятствием тому, что на 01.01.2009 г. из 31 белорусского банка уже 20 оказались под иностранным контролем, а присутствие иностранного капитала в роли учредителя зафиксировано в 23 банках. Озвучиваются планы по активизации привлечения капитала и в крупные госбанки.

Системная оценка такой ситуации в банковской сфере, как и самой технологии привлечения иностранного капитала в уставные фонды, выходит за рамки данной статьи. Здесь лишь кратко отметим, что при всех накопившихся проблемах при капитализации банков Беларуси экспансия иностранного капитала не может выступить в роли спасительной соломинки. По такому тонкому льду на противоположный берег могут рассчитывать перебраться лишь счастливицы, но не вся национальная банковская система.

Однако продолжим анализ структуры *привлеченных ресурсов*, где также присутствует иностранный капитал. Так, на 01.01.2008 г. участие нерезидентов в формировании привлеченных средств составило 5335 млрд. руб.; на 01.01.2009 г. – 6765 млрд. руб., т. е. за истекший год рост составил 1,17 раза. Важный нюанс здесь состоит в том, что средства нерезидентов почти на 100% представлены в СКВ. Поэтому обратим внимание на следующий результат: на 01.01.2009 г. в валютной части привлеченных ресурсов доля иностранцев составила 35,2%. Степень участия более чем приличная, ее обслуживание (проценты, дивиденды) уже в кратко-

Таблица 4

Участие иностранного капитала в банковской системе Беларуси (млрд. руб.)

	1.01.2007	1.01.2008	1.10.2008	1.01.2009	
Количество действующих банков	28	27	30	31	
в том числе:					
иностранные (100% капитала);	10	7	7	8	
смешанные (свыше 50% капитала)	8	8	12	12	
Всего контролируемые банки	18	15	19	20	
Присутствует иностранный капитал	–	–	–	23	
Вклады нерезидентов в уставные фонды	293,1	444,9	1218,3	1475,1	
Темпы роста (%)	100,0	151,8	415,7	503,3	
(удельный вес в уставном фонде, %)	7,8	9,8	22,5	17,0	
	1.01.2007	1.01.2008	1.07.2008	1.10.2008	1.01.2009
Привлеченные средства нерезидентов (млрд. руб.)	2 947	5 335	7 126	6 576	6 765
(в % к привлеченным средствам)	12,8	16,0	17,0	14,4	13,4
(% к пассивам)	–	12,8	13,9	11,8	10,8

Источник: Бюллетень банковской статистики, 2008. №№ 9, 12.



Таблица 5

Привлеченные средства нерезидентов и требования белорусских банков к нерезидентам (млн. USD)

	1.01.2008	1.07.2008	1.09.2008	1.10.2008	1.11.2008	1.12.2008	1.01.2009
Привлеченные средства нерезидентов	2457	3313	3089	3072	3712	3007	3050
Требования к нерезидентам	1238	1118	1243	1646	1828	1538	1274

Источник: Бюллетень банковской статистики, 2008, № 12.

Таблица 5

Депозиты населения в банковской системе Республики Беларусь (млрд. руб.; млн. USD)

	1.01.08	1.07.08	1.09.08	1.10.08	1.11.08	1.12.08	1.01.09
Депозиты, всего	10570	12566	13168	13310	13251	13309	13262
Депозиты рублевые	6786	8165	8745	8858	8930	8673	7731
Темпы роста (базисные, %)	100,0	120,3	128,9	130,5	131,6	127,8	114,0
Темпы роста (цепные, %)	100,0	120,3	107,1	101,3	100,8	97,1	89,1
Удельный вес рублевых (%)	64,2	65,0	66,5	66,6	67,4	65,2	59,3
Срочные рублевые депозиты	5083	6129	6603	6857	6914	6613	5779
Темпы роста (базисные, %)	100,0	120,6	129,9	134,9	136,0	130,1	109,8
Темпы роста (цепные, %)	100,0	120,6	107,7	103,8	100,8	95,6	84,3
Удельный вес в рублевых депозитах (%)	74,9	75,1	75,5	77,4	77,4	76,2	72,1
Депозиты в иностранной валюте (млн. USD)	1759	2071	2095	2109	2039	2151	2514
Темпы роста (базисные, %)	100,0	117,7	119,1	119,9	115,9	122,3	142,3
Темпы роста (цепные, %)	100,0	117,7	101,2	100,7	96,7	105,5	116,9
Удельный вес в депозитах (%)	35,8	35,0	33,5	33,4	32,6	34,8	40,7

Источник: Бюллетень банковской статистики, 2008, № 12.

срочной перспективе обусловит заметный отток валюты из республики.

Теперь обратим внимание на то, что в структуре внешней задолженности белорусских банков на краткосрочную задолженность (01.10.2008 г.) пришлось 55,0%, т. е. в таких заимствованиях иностранного капитала доминируют все те же «короткие» деньги.

Не случайно финансово-экономический кризис очень быстро выявил всю сложность работы с краткосрочным иностранным капиталом.

В табл. 5 вторая половина 2008 г. представлена с детальной помесечной разбивкой. Это позволило обнаружить то обстоятельство, что разворачивающийся кризис остановил тенден-

цию наращивания инвалютных средств нерезидентов в белорусской банковской системе.

Формирование нового поколения белорусских вкладчиков. В нынешних экономических условиях населению страны предоставлена возможность по своему усмотрению хранить банковские вклады как в рублях, так и в иностранной валюте. При этом надо признать и то, что других активов, более или менее пригодных для сбережений сектора домашних хозяйств (не считая спонтанные инвестиции в жилье), нет.

Представленные данные (см. табл. 3) свидетельствуют о том, что в течение 2008 г. на денежные средства физических лиц приходилось



25-35% от объема ресурсов, привлеченных национальной банковской системой.

В любом случае эти два обстоятельства объясняют белорусские банки проводить депозитную политику *предельно аккуратно*.

Поэтому мы также проведем анализ *содержания депозитов* населения с учетом срока их формирования, выделяя рублевые и валютные вклады (табл. 6).

В данном случае объектом анализа выступают депозиты населения на уровне *всей* банковской системы. Под срочными депозитами понимаются так называемые «другие депозиты».

В первую очередь обратим внимание на качество депозитов населения. Они состоят из рублевых и валютных.

На депозиты *в иностранной валюте* на 01.01.2009 г. пришлось 40,7% от общей массы депозитов населения. При этом валютные вклады почти полностью были представлены *срочными* депозитами.

Депозиты рублевые состоят из так называемых «переводных депозитов» и «других депозитов» (срочных).

Переводные депозиты в национальной валюте обычно представлены различными счетами, с которых их владельцы имеют возможность получить наличные деньги по первому требованию. Это так называемые зарплатные счета и карт-счета, которые обеспечивают высокую ликвидность денежных остатков.

В белорусских условиях на мобильные остатки денежных средств приходится примерно 25-28% депозитов населения в национальной валюте (см. табл. 6). В банковской практике их удельный вес до 30% считается вполне приемлемым. Вместе с тем даже с учетом «несгораемого остатка» такие «короткие» деньги не могут рассматриваться в качестве источника, пригодного для проведения долгосрочных операций.

В итоге на 01.01.2009 г. удельный вес *срочных* рублевых вкладов был равен 42,8%, а валютных 40,7%. Т. е. в совокупности 80-82% депозитов населения имели срочный характер.

Дыхание экономического кризиса. С позиций «антикризисного дозора» более важно выявить характер тех событий, которые имели место в первой и второй половине 2008 г., а также после девальвации в начале 2009 г.

Надо признать, что при обнаружении признаков нестабильности белорусские банки вполне могут быть подвергнуты так называемому «набегу вкладчиков».

Более того, следует признать, что такие набегии ранее уже случались. Например, они

имели место в начале 2007 и 2008 гг. и провоцировались событиями, связанными с газовыми и прочими конфликтами. Но их специфика состояла в том, что на некоторое время население уходило *от рубля*, предпочитая банковские вклады в *иностранной валюте*. Благодаря доверию населения к банковской системе бегство от рубля не приводило к существенному изменению общей массы депозитов в пассивах банков. Стабилизация валютного рынка и высокая процентная ставка по рублевым вкладам все возвращали на круги своя.

Принципиально иная ситуация складывалась со второй половины 2008 г. С осени вначале обозначилось замедление темпов прироста, а затем произошло сокращение срочных рублевых депозитов (см. табл. 6). Нечто подобное впервые стало характерно и для валютных депозитов.

А теперь обратим внимание на цифры, выделенные полужирным курсивом в табл. 6. Заметим, что с октября фактически прекратился рост общей массы депозитов населения.

Данные показывают, что объем *рублевых* депозитов заметно сократился в ноябре и декабре прошлого года (всего на 15,7%). Причину ухода населения от рубля следует видеть не в изменении *процентной политики* (процентная ставка даже повышалась), а в наличии высоких *девальвационных* ожиданий в условиях разворачивающегося экономического кризиса.

Следует учитывать, что при определении изменения депозитов за год необходимо делать поправку на начисляемые проценты. Например, к концу 2008 г. срочные рублевые депозиты возросли на 9,8%. Но нужно иметь в виду, что вклады населения прирастают ежемесячно на сумму начисляемых процентов (12-16%).

Еще одна особенность состоит в том, что в истекшем году население приняло выводиться из банковской системы *в первую очередь* иностранную валюту. Во второй половине 2008 г. — на месяц раньше по сравнению с рублевыми вкладами — обозначилось сначала замедление помесечных темпов, а затем и сокращение валютных депозитов. Но на конец года ситуация выровнялась и валютные вклады стали возрастать. Здесь, вне всяких сомнений, позитивное воздействие оказали те мероприятия, которые были предприняты по усилению гарантий банковских вкладов.



Таким образом, на общем фоне роста внешней задолженности страны, приезда миссий МВФ, отрицательного сальдо торгового баланса и активизации усилий Правительства по поиску внешних займов определенная часть населения принялась защищать свои вклады от прогнозируемого обесценения белорусского рубля.

Уточняя этот вывод, обратим внимание на ряд важных моментов.

1. Отток из банковской системы денежных средств населения имел место еще до осенней «ползущей» девальвации. Это означает, что население Беларуси внимательно отслеживает состояние экономической ситуации, освобождается от денежной иллюзии, унаследованной из советских времен. В Беларуси формируется новое поколение вкладчиков, которое в своем экономическом поведении все больше руководствуется не адаптивными, а рациональными ожиданиями.

2. Следует учитывать то, что депозитную базу формирует население республики, для которого характерен весьма невысокий уровень жизни.

Если на Западе средняя склонность населения к сбережениям (APS) обычно достигает 15-25%, то в наших условиях из-за низкого уровня доходов показатель бережливости находится у отметки в 4-5%.

В банковской системе хранятся не только деньги, обусловленные отложенным спросом, но и так называемые деньги «на черный день». Обычно при первых затруднениях такие накопления изымаются и используются для оплаты автономного потребления. События второй половины 2008 г. полностью это подтвердили.

Поэтому при выстраивании депозитных отношений маркетологам белорусских банков следует учитывать реальный уровень жизни населения.

3. При всех имеющих место изменениях население Беларуси еще долго будет оставаться одним из основных инвесторов банковской системы. При этом надо признать, что ресурсный потенциал сектора домашних хозяйств еще не раскрыт должным образом.

Так, на одного жителя республики на начало 2009 г. в среднем приходилось 625-655 USD банковских депозитов. Это в 1,5 раза меньше Казахстана и в 3 раза меньше России. Следует учитывать и то, что 48-51% депозитов населения приходится на Минск и Минскую область. 60 и 12% вкладов населения аккумулируют

соответственно Беларусбанк и Белагропромбанк, рейтинг доверия к которым продолжает расти.

4. При планировании депозитной политики следует учитывать не только официальный показатель инфляции, но и реально складывающиеся инфляционные и девальвационные ожидания населения. Если не удалось при повышении, то при понижении процентной ставки тем более не удастся привлечь в банковскую систему те 20 млрд. USD, которые осели в секторе домашних хозяйств.

Понятно желание денежных властей снизить процентную ставку и таким способом удешевить валютные кредиты. Но нужно учитывать, что в условиях малой открытой экономики внутренняя процентная ставка непосредственно зависит от внешних факторов.

P.S. Безусловно, о характере всех тех изменений, которые происходят в ресурсной базе банков под воздействием девальвации и инфляции в текущем году, говорить еще рано. Но если кратко обрисовать складывающуюся ситуацию, то надо признать, что все выявленные выше тенденции остались в силе.

Возьмем рублевые депозиты. Так, рублевые депозиты населения (для сравнения см. табл. 6) за январь снизились на 1065,8 млрд. руб., т. е. на 13,8%. Рублевые депозиты юридических лиц также резко сократились – на 1834,5 млрд. руб., или на 20,7%.

Валютные депозиты. Вклады физических лиц в СКВ возросли на 221,3 млн. USD, но темпы прироста снизились (декабрь – 16,9%; январь – 8,8%). Валютные вклады юридических лиц сократились на 69,6 млн. USD.

В совокупности все это привело к тому, что за январь сектор домашних хозяйств и сектор бизнеса вывели из банковской системы 2487,1 млрд. руб. ресурсов в эквиваленте, или 9,5% от размещенного в банковской системе капитала. Сумма средств нерезидентов в январе снизилась на 134,1 млн. USD, или на 4,4%.

Одновременно в условиях торможения рынка недвижимости население Беларуси за январь-февраль 2009 г. скупило 399 кг мерного золота, серебра – 381 кг.

Таким образом, указанные тенденции, вне всяких сомнений, обозначили в банковской сфере Беларуси новый этап развития депозитных отношений, и это необходимо учитывать.



Анна ПОПКОВА,
старший научный сотрудник
Института экономики НАН Беларуси

ОПРЕДЕЛЕНИЕ И МИНИМИЗАЦИЯ РИСКОВ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА В СФЕРЕ БЕЗОПАСНОСТИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ СТРАНЫ

Конкурентоспособность финансовой системы является одним из определяющих факторов экономического развития, так как ее высокий уровень позволяет использовать широкие возможности по привлечению инвестиций, капитала и технологий с мировых рынков. В то же время конкурентоспособность финансовой системы связана с уровнем ее безопасности и устойчивости, поскольку эти параметры определяют уровень доверия внешних и внутренних инвесторов, которые при осуществлении финансовых вложений в какой-либо вид активов оценивают уровень их риска. Риск в экономической литературе трактуется как опасность, вероятность убытка или ущерба. Риски платежного баланса связаны с его неустойчивостью, когда приток валюты в страну становится значительно меньше его оттока, что увеличивает вероятность финансового кризиса в стране.

Финансовые риски применительно к платежному балансу можно рассматривать в двух аспектах. С одной стороны, это вероятность валютных потерь по отдельным статьям баланса международных расчетов и, как следствие, ухудшение сальдо счета текущих операций. С другой стороны, это вероятность неполучения доходов от внешнеэкономической деятельности, которые планировалось получить. Существует множество причин, согласно которым фактические доходы страны могут отличаться от ожидаемых. Среди них можно выделить как внутренние макроэкономические предпосылки, так и внешние факторы. Значимое влияние на динамику макроэкономических показателей страны оказывают изменения конъюнктуры на мировых товарных рынках, международная конкуренция, торговые барьеры, цены на энергоносители, от импорта которых зависит функционирование экономики Беларуси, мировые финансовые кризисы и др. При этом существуют риски, не зависящие от внутренней политики страны, и те, которые зависят от выбранной экономической политики (политики импортозамещения, привлечения иностранных инвестиций и т.д.). Мировой финансовый кризис заставил более внимательно взглянуть на кратко- и среднесрочные перспективы экономического развития страны и состояния ее внешнеэкономических связей.

Исследование платежного баланса, проведенное за последние 5 лет, позволяет выявить основные риски платежного баланса Беларуси:

1. Дефицит текущего счета платежного баланса, который способен спровоцировать отток капитала из страны (см. рис. 1). Отрицательное сальдо текущего счета платежного баланса Беларуси за январь-сентябрь 2008 года составило 2920,3 млн. USD (6,7% ВВП). За аналогичный период 2007 года данный показатель составлял 5,4% ВВП.

В мировой практике приемлемым считается уровень дефицита в 5-8% ВВП, после чего страны обычно прибегают к девальвации национальной валюты для выравнивания торгового дисбаланса. Республика Беларусь не стала исключением. В 2009 году произошла девальвация курса белорусского рубля на 20,5%. Национальная валюта по отношению к доллару подешевела на 20,5%, к евро – на 20,3%, российскому рублю – на 17,3%.