

та и, как составляющая — к увеличению экономического роста. Вышеизложенное определяет актуальность научных разработок по теме банковских рисков для стимулирования экономики.

*Б.С. Войтешенко*  
Белорусский государственный экономический университет

### **О возможностях стабилизации и повышения надежности системы коммерческих банков в Республике Беларусь**

Ситуация в банковской сфере определяется рядом внешних и внутренних факторов. К внешним факторам, в первую очередь, относится общая ситуация в экономике, динамика основных макроэкономических показателей. К сожалению, в нашей республике в 90-е годы экономическая ситуация существенно ухудшилась. Если в 1990 году БССР по уровню экономического развития занимала одно из ведущих мест в бывшем СССР и жизненный уровень нашего населения был сопоставлен с жизненным уровнем в Прибалтийских республиках, то в настоящее время положение существенным образом изменилось. Государства Балтии, получив независимость, сумели преодолеть кризисные явления в своей экономике. В нашей республике процесс падения экономики и жизненного уровня продолжается. В 1996 г. в сравнение с 1990 г. объем капитальных вложений составил ~ 34.7 %, объем промышленного производства — 61.0 %, продукция сельского хозяйства — 75.3 %, валовый внутренний продукт — 64.1 %, а доходы населения — 74.3 %<sup>1</sup>. Переход к мировым ценам на сырье и энергоресурсы наглядно проиллюстрировал неэффективность нашего производства. Экономика в целом неконкурентоспособна и положение не спасает даже исключительно низкая по мировым масштабам заработная плата.

Все это ухудшило условия деятельности коммерческих банков, так как банки не могут работать изолированно от всего народного хозяйства. В этой ситуации становления и развития системы коммерческих банков могло более или менее успешно проходить только благодаря изменению распределительных отношений в экономике страны. Если в бывшем СССР основные ресурсы направлялись в сферу материального производства, а вся так называемая непроизводственная сфера финансировалась по остаточному принципу, то в начале 90-х годов в нашей республике, как и в других республиках бывшего СССР произошло перераспределение произведенного продукта между отраслями народного хозяйства. Наблюдался отток ресурсов из отраслей материального производства в торговлю, финансово-кредитную систему. В значительной степени это стало возможным благодаря инфляции. Если в XVII-XVIII веках первоначальное накопление капитала и углубление социальной пропасти между имущими и неимущими в Англии достигалось с помощью огораживания (т.е. изымались средства производства у многих и концентрировались в руках единиц), то в условиях постсоветского состояния огораживать было нечего — это сделали еще раньше, в 30-е годы нашего столетия, в период коллективизации. Иного средства перераспределить богатство в пользу немногочисленной олигархии кроме как с помощью инфляции, в настоящее время не существует. Этот метод нельзя было использовать в период существования реальных денег, которые не подвержены инфляции. Приток ресурсов в финансово-кредитную систему привел к росту числа коммерческих банков. Эти банки были созданы и получили развитие только за счет инфляционно-де-

<sup>1</sup> Финансовый анализ, № 2—3, 1997 г., с.6.

вальвационного палого. На конец 1991 года было зарегистрировано 25 коммерческих банков. Примерно половина из них создана на базе государственных специализированных банков, вторая половина – вновь созданные коммерческие и кооперативные банки. Прибыльность капитала достигла 55 %. В 1992 году численность банков не изменилась, а в 1993 г. было зарегистрировано 6 новых банков и 135 филиалов, а всего на конец года функционировало 30 банков. Прибыльность капитала составила 106 % (по сравнению с 95 % в 1992 г.). Пик развития банковской системы приходится на 1994 год, в течение которого было зарегистрировано 18 новых банков, а их общее количество достигло 48. Прибыльность собственного капитала составила 70,3 %, что значительно меньше, чем в 1993 году. Однако в течение 1995 г. резко снизилась прибыльность банковской деятельности, что сразу же привело к ликвидации ряда банков или их слиянию с более крупными. За год количество банков сократилось с 48 до 40. В течение 1996 г. отмеченная тенденция продолжалась. В 1997 г. реально функционировало 28 банков. Все это дает основание утверждать, что банковская система Беларуси находится в кризисном состоянии, с присущими ему основными признаками. Банки теряют собственный капитал – за последние три года собственный капитал белорусских банков в долларовом эквиваленте уменьшился в два раза. Ухудшается качество кредитных портфелей – доля некачественных ссуд в общем объеме кредитных вложений в различных банках составляет от 10 до 25 %, что является одним из самых высоких показателей в мире. Снижается прибыльность банков – с каждым годом уровень рентабельности становится все меньше и уменьшается количество самих банков. Все это является следствием того, что происходит отток ресурсов из финансово-кредитной сферы. Балансовая прибыль в 1997 г. составила менее 1 % от ВВП по сравнению с 6 % в 1993 г. К сожалению, инфляция “съела” все те ресурсы, которые были отвлечены из сферы материального производства и направленные в банковскую сферу.

Между тем прибыль, остающаяся после налогообложения, нераспределенная прибыль является самым привлекательным источником роста капитала банка. Этот капитал дешевле акционерного и не угрожает потерей контроля над банком.

Чрезмерное изъятие прибыли сдерживает внедрение в Республику Беларусь современных банковских технологий: сетевых компьютерных рабочих мест (стоимость одного банкомата операционного места около 6000\$), пластиковых карт (стоимость одного банкомата с программным обеспечением около 50 000\$), СВИФТ, клиринговых центров, дилинговых пунктов с инфосистемами типа Телерейт и Телетрек, программных систем поддержки и развития финансового интеллекта, например, планирования ликвидности, анализа платежеспособности, активности на финансовых рынках и пр.

Острая потребность банков в капитализации прибыли объясняется упущенными возможностями затянувшегося семилетнего периода их становления. Уровень капитализации недостаточен, рост капитала отстает от темпов инфляции, кризис экономики ухудшение качество кредитов, ужесточение конкуренции прибыли. А между тем, капитал банка есть та мера безопасности, которая позволяет оставаться платежеспособны и продолжать операции несмотря на макроэкономические и структурные трудности. Капитал – это буфер для покрытия ущербов кредитного, процентного, валютного рисков, рисков ликвидности. Капитал снижает зависимость от открытого рынка, покрывает не возврат ссуд, выполняя функции страхового фонда. При соблюдении стабилизационных нормативов Национального банка Республики Беларусь или Базельского комитета Кука достаточность капитала позволяет наращивать активность на рынках привлечение ресурсов и инвестиций.

Очевидно, что в условиях нашей республики стабилизация банковской системы невозможна без стабилизации экономики. И в этом отношении цели и задачи как сферы материального производства, так и банковской системы достаточно близки. Путь к оздоровлению экономики, к повышению ее конкурентоспособности лежит через увеличение нормы накопления в ВВП. Высокая норма накоплений и эффективное использование инвестиций позволяют снизить материало- и энергоемкость производимой продукции в сфере материального производства и соответствующим образом увеличить объем вновь созданной стоимости. Это, естественно приведет к увеличению всех видов доходов: зарплаты, прибыли, пенсий и т.д. Мощь японских банков заключается именно в непрерывном потоке сбережений всех слоев населения. Однако сами по себе инвестиции еще не обеспечивают их рационального использования. Задача состоит в повышении эффективности инвестиций.

А пока те банки, которые имеют возможность, предпринимают серьезные попытки увеличения собственного капитала. Увеличение капитала происходит в основном за счет активного вливания в банковскую сферу Республики Беларусь иностранного и в первую очередь российского капитала. С учетом антизападной направленности вектора внешней политики возможен приток капиталов из Китая, Ирана, Ирака и в меньшей степени из Сирии. Однако такой сценарий стабилизации банковской системы Республики Беларусь вряд ли отвечает коренным интересам белорусского народа.

*Г.С. Кузьменко*

Белорусский государственный экономический университет

### **Проблемы регулирования кредитно-инвестиционной сферы в целях обеспечения экономического роста**

Весьма актуальные и чрезвычайно сложные проблемы выбора и сочетания форм и механизмов регулирования (государственного и посредством рынка) экономики, в том числе кредитно-инвестиционной сферы, являются остро дискуссионными в отечественной и зарубежной экономической литературе и по-разному решаются на практике в разных странах. Цели и приоритеты государственного регулирования деятельности кредитных институтов и кредитных отношений в целом, его границы, субъекты и объекты, конкретные формы и методы определяются в рамках общей концепции государственного экономического регулирования, которая в свою очередь формируется в зависимости от специфических условий страны и выбранной модели экономического развития.

Так, существует взаимосвязь между границами государственного регулирования и уровнем и динамикой развития страны. Например, опыт Японии, Бразилии и других государств, ориентировавшихся в своем экономическом развитии на необходимость достижения уровня развитых западных стран ("догоняющая" модель модернизации) показывает, что в этом случае эффективно применение активного широкомасштабного прямого государственного регулирования, включая жесткие методы селективного воздействия. По мере развития экономики меры государственного регулирования смягчаются и происходит усиление роли рыночных регуляторов.

Однако практика не дает оснований для однозначного вывода о наличии обратной зависимости между сферой и жесткостью государственного регулирования и уровнем экономического развития страны. В частности, опыт Чехии, Венгрии, Польши показывает, что борьба со спадом производства и стимулирование экономического роста осуществлялись в русле либерализации экономики, при сокращении прямого вмешательства государства, широкое использование косвенных мер кредитно-денежного и