

# ФАКТОРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ

**АНТОН БОЙКО,**

«Финансы, учет, аудит»

**ФЕЛИКС ЧЕРНЯВСКИЙ,**

кандидат экономических наук

**Желание снизить риски перегрева экономики вынудили Нацбанк во второй половине 2013 года пойти на значительное ужесточение монетарной политики. Одним из негативных последствий сделанных шагов стало некоторое ухудшение показателей эффективности работы банковской системы, которая до принятия Правительством антикризисного плана демонстрировала весьма завидные результаты работы. Вероятно, наметившаяся тенденция сохранится и в 2014 году. При этом с наибольшими проблемами столкнулись крупные государственные кредитные учреждения, которые постепенно сдают позиции на рынке.**

## ДОХОДНЫЙ ИСТОЧНИК

На 1 января 2014 года совокупные активы банковской системы сложились в размере 392,8 трлн. Br, что на 23,6% превышает данные, зафиксированные 1 января 2013 года. В реальном выражении рост показателя составил 7,1%. Такие цифры можно считать значительным успехом сектора, так как они были достигнуты на фоне серьезных проблем в экономике. За 2013 год ВВП в реальном выражении увеличился только на 0,9%, соответственно, заметно ухудшилось финансовое положение большинства организаций.

При этом несколько изменилась структура активов. По итогам года в совокупных данных заметно снизилась доля средств в Нацбанке (на 3,8%). Падение данной статьи стало следствием смены акцентов в государственной политике. Государство пошло на ухудшение условий размещения ресурсов в Нацбанке (были снижены процентные ставки по депозитам овернайт), что вынудило участников рынка искать

альтернативные возможности по зарабатыванию средств. То есть банки «подтолкнули» (и довольно успешно) к более активному кредитованию субъектов хозяйствования (отсюда рост статьи «кредиты клиентам») и инвестициям в государственные облигации (увеличение вкладов в «ценные бумаги»).

Структура активов банковской системы могла оказаться в еще большей зависимости от кредитов клиентам. Однако принятый Нацбанком и Правительством антикризисный план предусматривал наложение значительных ограничений на такие операции (не более 1% прироста требований к экономике). Пусть и не в

полной мере, но данные планы были реализованы. Главным образом «пострадал» сегмент физлиц.

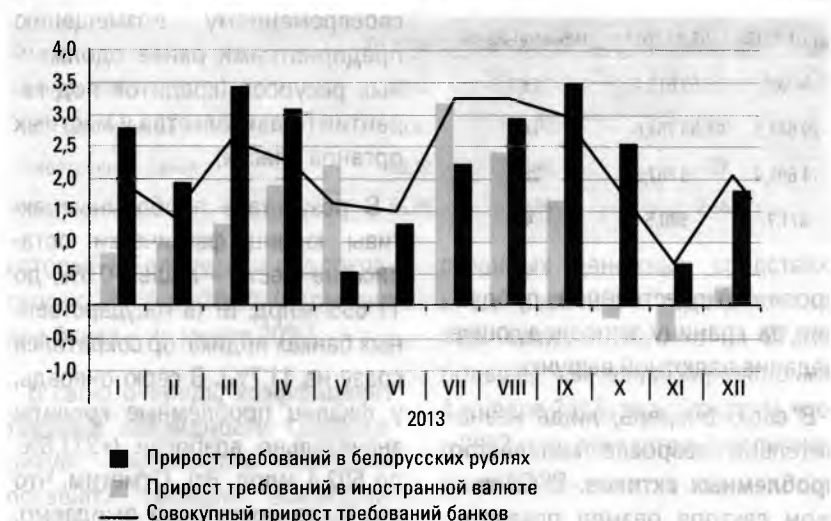
Данные изменения оказали свое негативное влияние, но критичными для сектора не стали. В 2013 году в сравнении с аналогичным периодом прошлого года **чистая прибыль** банковской системы выросла на 1,38 трлн. Br, или на 26,5% (до 6,823 трлн. Br).

Прошедший период стал успешным для большинства кредитных учреждений. Банки Беларуси не получили убытка в 2013 году, кроме Трастбанка, который сработал практически «в ноль».

**ТАБЛИЦА 1. СТРУКТУРА АКТИВОВ БЕЛОРУССКИХ БАНКОВ, %**

	01.01.2013	01.01.2014	Изменение (п.п.)
Денежные средства	2,78	2,57	-0,21
Средства в Нацбанке	13,17	9,38	-3,8
Ценные бумаги	7,21	8,59	1,38
Кредиты и другие средства в банках	5,28	4,66	-0,62
Кредиты клиентам	64,5	67,29	2,79
Долгосрочные финансовые вложения	0,36	0,39	0,04
Основные средства и нематериальные активы	2,73	3,20	0,47
Прочие активы	3,97	3,92	-0,05

РИС. 1. ПРИРОСТ ТРЕБОВАНИЙ БАНКОВ К ЭКОНОМИКЕ, %



Отметим, что в государственных структурах индикатор вырос на 12,4%, иностранных – на 38,5%, частных – сразу на 45,2% (хотя их доля в общем показателе крайне мала).

### ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОСТИ

Данные тенденции привели к некоторым изменениям показателей устойчивости банковской системы. Большинство из них улучшилось, однако рост по итогам года был незначительным. **Рентабельность активов ROA** (после выплаты налогов) увеличилась на 0,06% (до 1,95%). Общие итоги были ухудшены государственными банками, где показатель снизился с 1,34% до 1,24%. Данные кредитные учреждения остались наименее эффективно работающими структурами. Подобная ситуация главным образом объясняется «социальной» нагрузкой ведущих банков. Беларусбанк и Белагропромбанк традиционно кредитуют часть клиентов (реальный сектор и сельскохозяйственные организации) по сниженным процентным ставкам.

Их конкуренты, которые могут более свободно определять условия предоставления заемных средств, напротив, значительно улучшили результаты – у иностранных банков ROA (после выплаты налогов) вырос на 0,31% (до 3,29%), у частных – на 0,45% (2,51%).

**Рентабельность капитала ROE** (после выплаты налогов) в банковской системе увеличилась на 0,83% (до 13,56%). Улучшение стало следствием незначительного роста показателя у иностранных банков (+0,22%), которые демонстрируют наилучшие результаты работы (ROE – 25,34%). Повысился индикатор и у государственных структур (с 8,18% до 8,28%). В свою очередь, довольно серьезно ухудшился индикатор в частных кредитных учреждениях (на 1,15% – до 9,98%).

**Уставные фонды** банковской системы увеличились только на 6,6% (с 29 844,9 млрд. Br до 31 800,6 млрд. Br). Соответственно, в реальном (а не номинальном выражении) они снизились на 10,2%. Таким образом, в случае возникновения кризисных

ситуаций, возможности кредитных учреждений противостоять вызовам существенно снизились.

**Совокупный нормативный (собственный) капитал** белорусских банков на 1 января 2014 года составил 53,6 трлн. Br, номинально увеличившись за год на 19,4%. Данный рост оказался практически аналогичным зафиксированному в 2012 году (+20%).

При этом в банковском секторе довольно заметно уменьшились **коэффициенты достаточности нормативного капитала** (с 20,81% до 15,5%) и **достаточности основного капитала** (с 14,56% до 10,51%). По данным категориям наиболее заметно «просели» государственные банки (-6,51% и -5,43%). Сдача позиций этими учреждениями происходит второй год подряд (по итогам 2012 года были зафиксированы показатели -5,39% и -6,43%). В свою очередь, наименьшим образом ухудшили положение частные структуры (-1,53% и -0,24%).

### РИСКИ СТАБИЛЬНОСТИ

Изменение внешних условий деятельности повлияло не только на уже полученные банками результаты, но и оказало влияние на перспективы их дальнейшего развития.

По итогам 2013 года в сравнении с 2012 годом значительно вырос уровень **кредитных рисков** системы. Увеличение показателя в номинальном значении составило 26,8% (с 217 616 млрд. Br до 275 848,6 млрд. Br), что существенно выше уровня инфляции. Резкое увеличение индикатора было ожидаемо вследствие сложной экономической ситуации у предприятий. Наибольшим образом индикатор вырос в государственных банках (на 28,9%,

ТАБЛИЦА 2. НОРМАТИВНЫЙ КАПИТАЛ, МЛРД. ВР

	01.01.2013	01.01.2014	Изменение, %
Банковский сектор	44 905	53 612,4	19,4
Государственные банки	29 541,9	33 764,6	14,3
Иностранные банки	14 691,4	18 867,3	28,4
Частные банки	671,7	980,5	46

до 185 545,2 млрд. Вр). Такие данные объясняются «обязательствами» по кредитованию субъектов хозяйствования, многие из которых хронически убыточны (например, сельскохозяйственные организации).

При этом налицо опережающие темпы роста размеров валютных активов, подверженных кредитному риску. Если рублевые активы за 2013 год увеличились на 19,6% (до 129 755,6 млрд. Вр), то номинированные в иностранных денежных средствах – сразу на 33,8% (до эквивалента 146 093 млрд. Вр). В особенности данный показатель ухудшился вновь у государственных банков (+42,3%). Такая динамика свидетельствует, с одной стороны, о потребностях юрлиц в иностранных денежных средствах, с другой – подтверждает снижение

продаж отечественной продукции за границу и последующее падение валютной выручки.

В свою очередь, лишь незначительно возросло количество **проблемных активов**. В банковском секторе размер показателя увеличился лишь на 2,5% (до 12 267 млрд. Вр), хотя по итогам 2012 года наблюдалась значительно более опасная динамика (+70,5%). Индикатор у частных и иностранных банков заметно ухудшился (+39,4% и +38,3% соответственно). Зато общие данные подправили государственные структуры, у которых объем проблемных активов сократился на 11,6%. Напомним, что в предыдущем периоде наблюдалась обратная динамика – госбанки увеличили проблемные активы в 2012 году сразу на 176,9%. Изменение тренда вызвано рабо-

той исполнительных властей по своевременному возмещению предприятиями ранее одолженных ресурсов (кредитов под гарантии Правительства и местных органов власти).

В результате проблемные активы юрлиц фактически остались на месте – лишь +0,5%, до 11 635 млрд. Вр (в государственных банках индикатор сократился сразу на 11,7%). В свою очередь, у физлиц проблемные кредиты значительно возросли (+211,6%, до 502,4 млрд. Вр). Отметим, что это было достаточно ожидаемо, учитывая высокие процентные ставки по предоставляемым кредитам и отсутствие над гражданами административного контроля.

## ВОЛАТИЛЬНОСТЬ ЛИКВИДНОСТИ

Противоречивость тенденций, наблюдаемых в 2013 году, не привела к снижению способности маневрирования белорусских кредитных учреждений. **Коэффициент краткосрочной ликвидности** в 2013 году в сравнении с 2012 годом вырос с 1,7 до 1,8 (при нормативе для отдельного банка не менее 1). Данные результаты должны вселять оптимизм на фоне последних двух лет, на протяжении которых индикатор упал с 3,38 до 1,7.

Однако налицо неоднородность тенденций. Индикатор улучшился у иностранных (с 1,4 до 1,8) и частных (с 2 до 2,6) банков. Также он существенно упал у государственных структур (с 1,9 до 1,4).

Эти же структуры внесли наибольший отрицательный вклад в ухудшение показателя **«соотношение ликвидных и суммарных активов банковского сектора»**,

РИС. 2. ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ КОЭФФИЦИЕНТА ДОСТАТОЧНОСТИ НОРМАТИВНОГО КАПИТАЛА



**ТАБЛИЦА 3. ДОЛЯ АКТИВОВ, ПОДВЕРЖЕННЫХ КРЕДИТНОМУ РИСКУ В ОБЩЕЙ СУММЕ, %**

	01.01.2013	01.01.2014	Изменение (п.п.)
Банковский сектор	68,48	70,26	1,78
Государственные банки	69,93	74,08	4,15
Иностранные банки	66,12	63,80	-2,32
Частные банки	55,80	53,64	-2,16

который в Беларуси за год сократился с 28,1% до 26,8% (норматив для банка – не менее 20%).

В свою очередь, **коэффициент текущей ликвидности** (характеризует способность компании погашать текущие обязательства за счет оборотных активов) продемонстрировал ухудшение (снижение с 127,6% до 122,2%). При этом, если в иностранных структурах он улучшился на 2,2%, то в государственных банках снизился на 11,7%, частных – на 14,8%.

Продолжают расти (пусть и несколько медленнее) и **валютные риски**. Кредитная задолженность клиентов в ино-

странных денежных средствах к 1 января 2014 года достигла 14,5 млрд. USD, что на 27,6% больше, чем зафиксировано на 1 января 2013 года. Отметим, что в 2012 году показатель увеличился на 53,9%.

Соответственно, продолжила нарастать и доля валютной составляющей в кредитной задолженности клиентов. Если по итогам 2011 года индикатор был равен 39,9%, 2012 году – 46,18%, то к 1 января 2014 года – уже 51,03%.

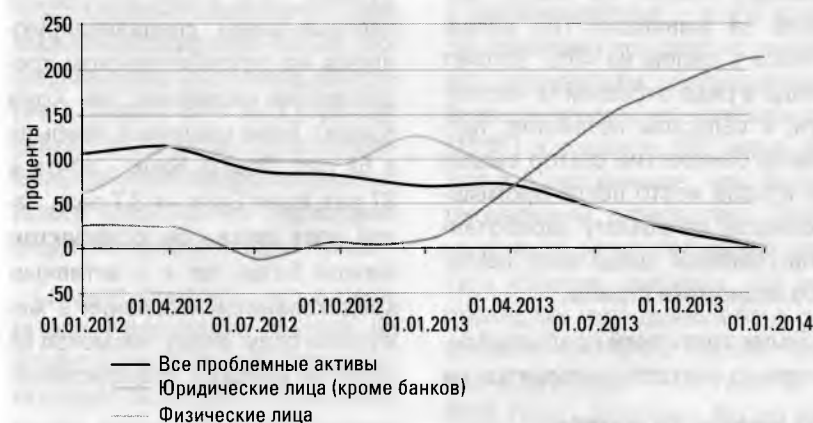
Вышеописанные тенденции являются следствием высоких процентных ставок по рублевым кредитам, из-за чего предприя-

тиям (особенно экспортно ориентированным) выгодно брать в долг доллары и евро. Валютная составляющая в белорусской банковской системе могла быть и большей, однако ограничение кредитования тормозит данный процесс.

Несколько выросли (на 9%) и средства клиентов банков в иностранной валюте (с 11 478,3 млн. USD до 12 515,6 млн. USD). Улучшение уровня жизни населения, а также его желание зафиксировать прибыль от рублевых депозитов привели к оттоку части ресурсов в валютные вклады.

Впрочем, массовыми такие настроения в 2013 году не стали. Высокие процентные ставки по вкладам в белорусских рублях привели к дальнейшему снижению доли валютной составляющей в средствах клиентов (с 54,43% до 53,61%).

Несмотря на завидные результаты банковского сектора в 2013 году (которым могли бы позавидовать большинство отечественных юрлиц), совсем уж беспроblemным этот период не стал. Изменение условий работы (инициированных Нацбанком) притормозило рост системы. Достаточно скромная динамика развития в начале 2014 года и сохранение регулятором общих принципов кредитно-денежной политики вряд ли приведут к развороту наметившихся тенденций. В ближайшее время банкам придется несколько поумерить аппетиты. Затягивание поясов кредитными учреждениями выглядит достаточно логичным, так как они не могут существовать без привязки к благосостоянию своих клиентов.

**РИС. 3 ДОЛЯ ПРОБЛЕМНЫХ АКТИВОВ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ЮРИДИЧЕСКИМ И ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ****ТАБЛИЦА 4. СООТНОШЕНИЕ ЛИКВИДНЫХ И СУММАРНЫХ АКТИВОВ, %**

	01.01.2013	01.01.2014	Изменение (п.п.)
Банковский сектор	28,1	26,8	-1,3
Государственные банки	25,9	23,9	-2
Иностранные банки	31,6	31,7	0,1
Частные банки	40,4	39,1	-1,3