

подлежит возврату в установленный договором срок, а доход от ее предоставления присваивается кредитором безвозвратно, то именно он приобретает ключевое значение. Кредит надо рассматривать в первую очередь как торговлю доходом (от уровня и порядка уплаты дохода зависят условия и характер кредитных сделок);

с появлением кредита доход становится предметом торговли. В качестве источников дохода могут быть: физические товары (при натуральном кредите); денежные средства (при денежном кредите). В кредитной сделке товары и деньги приобретают качество источника дохода и тем самым трансформируются в капитал;

товары и деньги с появлением и развитием кредита выступают как источник дохода, передаваемый в ссуду, и как доход, уплачиваемый за ее использование. Это является отличием кредита от торговли товарами. В кредитной сфере деньги становятся товаром и выступают предметом купли-продажи, потому что в кредитной сделке продаются не сами деньги, а их покупательная способность в качестве капитала в обмен на доход. При этом покупательная способность денег уступается на срок, по истечении которого она подлежит возврату, т.е. передается в виде ссуды, в то время как доход присваивается кредитором безвозвратно;

оба участника кредитной сделки (кредитор и заемщик) одновременно становятся покупателями и продавцами: одному нужна покупательная способность денег как капитала, поэтому он продает доход; другому — необходим доход, поэтому он продает покупательную способность денег как капитала. Благодаря этому доход становится ценой капитала, а капитал — ценой дохода. В отличие от торговой сделки, содержанием которой является купля — продажа товара ради его потребительной стоимости, содержанием кредитной сделки становится купля-продажа дохода с целью накопления капитала.

Вступая в кредитные отношения, кредитор и заемщик демонстрируют единство своих целей и интересов. В рамках кредитных отношений они могут меняться местами: кредитор становится заемщиком, заемщик — кредитором. Кроме этого, один и тот же участник кредитной сделки может выступать одновременно и как кредитор, и как заемщик. Таким образом, взаимодействие субъектов кредитных отношений носит характер единства противоположностей. В рамках единой цели каждый при этом имеет свой интерес. Кредитор заинтересован в более высоком проценте, в то время как заемщик — в более дешевом кредите.

Торговля доходом имеет такую же долгую историю, как торговля продуктами (товарами). Возникновение и развитие кредитных отношений имели далеко идущие последствия, которые в полной мере проявились лишь в развитой рыночной экономике.

#### Литература

- Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки. М., 1995.  
Вулфел Ч.Д. Энциклопедия банковского дела и финансов / Пер. с англ. М., 2000. С. 689–690.  
Деньги. Кредит. Банки. / Под. ред. О.И. Лаврушина. М., 2000.  
Поляков В.П., Москвина Л.А. Основы денежного обращения и кредита. 2-е изд. М., 1997.  
Тарасов В.И. Деньги, кредит, банки: Курс лекций. Мн., 1997.  
Ямпольский М.М. О трактовках кредита // Деньги и кредит. 1999. № 4. С. 33–39.

**С.А. БОГДАНКЕВИЧ**

---

## БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА (АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР)

---

В эффективном функционировании экономики любой суверенной страны большую роль играет банковская система и прежде всего ее центральный банк. Денежное обращение активнейшим образом влияет на протекание процессов вос-

производства. Сознательное воздействие на параметры денежной сферы важно не только как способ влияния на функционирование денежного и ссудного капиталов, но и как метод регулирования экономики в целом. Конституция Республики Беларусь наделила Национальный банк Беларуси исключительным правом эмиссии денег, закрепила за ним функции регулирования денежного обращения, кредитных отношений и определения порядка расчетов в стране. Вместе с тем регулирование денежного обращения и кредитных отношений означает макроэкономическое регулирование экономики.

Законодательством Беларуси установлено, что главнейшей задачей Национального банка является выработка и проведение денежно-кредитной (монетарной) политики белорусского государства, направленной на обеспечение внутренней и внешней устойчивости белорусского рубля и поддержание стабильных цен. Для достижения этих целей Национальный банк должен располагать самостоятельностью и автономией среди других властных государственных структур. Мировой опыт свидетельствует, что степень независимости центрального банка влияет на большинство макроэкономических показателей, прежде всего на уровень стабильности цен, а также экономический рост и уровень безработицы. Наиболее независимыми от законодательной и исполнительной властей являются центральные банки Германии, Швейцарии и США. В этих странах на протяжении десятилетий среднегодовой уровень инфляции является весьма низким.

В условиях транзитивной белорусской экономики и незавершенности этого процесса денежно-кредитная политика Республики Беларусь должна прежде всего содержать в себе важнейшие черты монетаристской теории. Однако монетаристский подход не может претендовать на абсолютную универсальность. Монетарная политика зависит от конкретных исторических условий. Причем эта политика должна быть твердо состыкованной с экономической политикой правительства, направленной на перевод административной экономики на путь рыночной.

На начало 2002 г. на территории Беларуси функционировало в нормальном режиме 25 коммерческих банков, среди них 20 совместных банков с участием иностранного капитала. Еще 5 банков находилось в стадии банкротства или ликвидации. Насчитывается более пятисот филиалов банков. Суммарный размер уставного фонда банков составлял на 1 января 2002 г. 317 млрд р., или 201 млн дол., собственного капитала — 592 млрд р., или 375 млн дол.\*. В уставных капиталах банков доля иностранного капитала составляет 10 %, в том числе средства российских инвесторов — 4 %. В активах банковской системы доля банков с участием иностранного капитала составляет 26 %. Кроме того, есть 2 небольших банка со 100 %-ным иностранным капиталом. Однако их доля в активах банковской системы составляет лишь 0,5 %. За 2001 г. иностранные инвестиции в банковское дело составили 9 млн дол. С учетом этого уставный фонд банков увеличился в реальном выражении на 3,2 %. Однако из-за падения курса белорусского рубля на 33,9 % реальная величина уставных фондов шести основных системообразующих банков уменьшилась на 6,1 %. Собственный капитал банков вырос в целом на 4,5 %, в том числе системообразующих банков — на 2,8 %.

С 01.01.02 г. введены новые правила регулирования деятельности банков, в соответствии с которыми для банков установлены следующие минимальные нормативы по размерам собственного капитала:

для банка, который может быть зарегистрирован с выдачей общей лицензии, — 2 млн евро;

для дочернего банка иностранного банка и для банка, имеющего генеральную лицензию, — 5 млн евро;

для банка, имеющего лицензию на привлечение во вклады средств физических лиц, — 10 млн евро.

На начало 2002 г. из двадцати пяти функционирующих банков собственный капитал свыше 5 млн евро сформировало 17 банков, в том числе свыше 10 млн евро — 10 банков.

На территории Беларуси зарегистрировано 9 представительств иностранных банков России, Польши, Германии и стран Балтии.

---

\*Первоисточником приведенных в статье показателей, характеризующих состояние банков, является официальная справочно-аналитическая информация Национального банка, опубликованная в Банковских вестниках 2002 г. (№№ 1–9).

Состоянию белорусской банковской системы последнего пятилетия присущи определенные признаки.

1. Несмотря на принятые в последние годы меры, хроническая финансовая слабость, недостаточность собственного капитала и кредитных ресурсов. Активы всей банковской системы Беларуси составляют лишь менее 30 % от размера ВВП, что крайне мало. Банковская система отстает от нужд экономики и по существу является ее тормозом. По мировым меркам, промышленность Беларуси считается достаточно крупной, а банки мелкие. Более того, суммарные объемы активов белорусских банков находятся в состоянии глубокой стагнации. За истекшее пятилетие они сократились в валютном исчислении на 6 %. Остаток кредитных вложений на 01.01.01 г. в реальном измерении составил примерно 95 % от аналогичного показателя на 01.01.96 г.

2. Нарастание кризиса неликвидности и проблемной задолженности. Процент сомнительных к погашению ссуд превысил его критическую величину в 5 %, по официальным данным колеблется в пределах 14–19 %, а в реальности, с учетом пролонгации просроченных, сомнительных к погашению долгов, составляет порядка 1/3 их общей величины. Принимая во внимание состояние реального сектора экономики, эта проблема становится первостепенной. В принципе она не может быть решена без общего экономического оздоровления. Как самостоятельная, существует проблема обеспечения полной сохранности сбережений населения.

3. Отсутствие должной конкуренции, рост издержек и снижение уровня рентабельности. Крупные коммерческие банки, принадлежащие государству, — Беларусбанк, Белагропромбанк, Белпромстройбанк и Белинвестбанк — функционируют в неординарных экономических условиях с остальными банками. Эти банки, а также Белвнешэкономбанк и Приорбанк выделены в специальную группу, уполномоченную обслуживать государственные программы и мероприятия. На их долю приходится порядка 80–90 % ресурсов по основным статьям сводного баланса активов и пассивов банковской системы. Причем доля одного из них (АСБ “Беларусбанк”) превышает официальный показатель монополизации в 35 %. В нем сосредоточено почти 45 % активов всей банковской системы страны. По совокупности этих факторов, межбанковская конкуренция минимальна, банки и реальный сектор не в состоянии взаимно подпитывать друг друга. У этих банков образовались наибольшие суммы сомнительных к погашению кредитов (около 90 % всех проблемных кредитов — это задолженность государственного и кооперативно-колхозного сектора экономики).

4. Недостаточная “прозрачность” банков.

Банковская система страны требует реконструкции. Совокупность негативных факторов (низкая капитализация, высокий удельный вес сомнительных к погашению кредитов, отсутствие финансовых инструментов, защищающих банковские активы от обесценения, высокая концентрация капитала в государственных банках) представляет собой серьезные проблемы для банковского сектора, требует его кардинального оздоровления в общем контексте экономических реформ. Единственный выход — подготовить законодательную базу для коренных рыночных реформ в денежно-кредитной и банковской системах страны, согласованных с аналогичным законодательством в реальном секторе экономики. Прежде всего необходимо законодательно запретить использование денежно-кредитной эмиссии для финансирования бюджетного дефицита, а также любых государственных и иных проектов и установить зависимость эмиссии от роста ВВП и скорости оборота денежной единицы. Функцию надзора за деятельностью коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных учреждений следовало бы выделить из ведения эмиссионного банка.

По мнению многих экономистов, финансовое оздоровление банковской системы должно проводиться по двум направлениям:

реструктуризация задолженности предприятий реального сектора экономики перед банками;

рекапитализация самих банков, понимаемая как их разгосударствление и привлечение дополнительных финансовых средств. В стране наблюдается явный дефицит капитала как у государства, так и у национального бизнеса. Необходим поиск стратегических иностранных инвесторов, быстрая интернационализация банковской системы, что соответствовало бы весьма высокой открытости экономики нашей страны.

Реструктуризация сомнительной к погашению задолженности предприятий банкам могла бы проводиться: а) путем осуществления согласительных процедур, б) принудительным путем.

Согласительные процедуры должны предусматривать законодательно оформленные мероприятия.

1. Банк или группа банков — кредиторов предприятия, имеющих право требовать от предприятия сумму не менее 10—15 % его балансовой стоимости (но не менее 100 000 дол.), предлагают предприятию заключить “мировое соглашение”.

2. В случае согласия собственника (государства или собрания акционеров), банк назначает “доверительного управляющего”, который осуществляет ревизию финансового состояния предприятия, предпочтительность его санации или банкротства, ориентировочную стоимость при выставлении на продажу.

3. По докладу “временного управляющего” банк либо санирует предприятие и получает в качестве возмещения задолженности пакет его акций, либо начинает процедуру банкротства. В первом случае банк подписывает “мировое соглашение” с предприятием и становится его акционером, в том числе за счет дополнительной эмиссии акций предприятия. С этой целью государство обязано дать согласие на разгосударствление и акционирование предприятия (для госпредприятий).

4. “Мировое соглашение” банка с предприятием-должником не должно затрагивать интересов других кредиторов, которые имеют право самостоятельно решать вопросы взаимоотношений.

5. К “мировому соглашению”, предложенному банком, имеют право присоединиться остальные кредиторы предприятия, которые банк обязан уведомить до заключения данного “мирового соглашения”.

6. “Мировое соглашение” может включать в себя предоставление дополнительного кредита санируемому предприятию под залог его акций.

В случае отказа предприятия от заключения “мирового соглашения”, банк имеет право инициировать начало процедуры банкротства независимо от формы собственности предприятия согласно действующему законодательству (Закон о банкротстве).

Видимо, следовало бы провести чрезвычайные временные меры для восстановления общей ликвидности банковской системы и побуждения банков к собственному финансовому оздоровлению:

ограничить операции по активным счетам банков, не создавших резервов по сомнительным кредитам;

предложить всем банкам, просроченная задолженность которых по выданным кредитам превышает 5 % от суммы всех выданных кредитов, разработать план собственного оздоровления, включая график заключения предполагаемых “мировых соглашений” с ссудозаемщиками и инициирования процедур банкротства;

учредить агентство по реструктуризации банков при Национальном банке или банковском союзе, которому передать все безнадежные кредиты, выданные банками под гарантии правительства, обменяв их на государственные ценные бумаги с большим сроком обращения, а также передать ему во временное управление те коммерческие банки, которые можно оздоровить с относительно небольшими затратами и в короткие сроки;

разработать механизм ускоренного судебного разбирательства с предприятиями-ссудозаемщиками, не способными погасить полученный банковский кредит;

разработать механизм принудительной продажи контрольных пакетов акций банков, не обеспечивающих соблюдение пруденциальных нормативов и создающих угрозу ликвидности всей банковской системы.

Помимо этого, реорганизация и рекапитализация банковской системы в период общего оздоровления экономики может включать в себя следующие мероприятия:

создание союза коммерческих банков, который примет на себя, с одной стороны, солидарную ответственность за финансовое состояние банков — членов данного союза, вплоть до учреждения специальной негосударственной компании, страхующей депозитные риски вкладчиков и кредиторов “банков-союзников”, и до предоставления рекомендаций органу, осуществляющему надзор за банками, о принудительной продаже контрольного пакета акций банков, испытывающих финансовые проблемы, с другой стороны;

выделение из состава Национального банка службы, ведающей надзором за коммерческими банками. Цель — разделение функций лицензирования, регулирования и надзора за состоянием банковской системы, объединение которых под руководством Национального банка не позволяет достичь общей ее “прозрачности”;

существенное повышение суммарного собственного капитала белорусских банков. Достичь этого невозможно за счет внутренних ресурсов (из-за их отсутствия). Выход — в разгосударствлении и приватизации, привлечении в банковскую сферу иностранного капитала, в том числе через выпуск “американских и европейских депозитарных расписок”, поощрении прихода в страну коммерческих банков со 100 %-ным иностранным капиталом;

стимулирование создания третьего уровня кредитно-финансовых учреждений — специализированных небанковских кредитно-финансовых учреждений с ограниченными лицензионными полномочиями и без права ведения расчетных счетов юридических и физических лиц (инвестиционные, трастовые, ипотечные и т.п. компании, общества взаимного кредита, кредитные союзы), предполагая переход в это качество банков, не имеющих возможности нарастить собственный капитал;

учреждение специального фонда страхования вкладов физических лиц и срочных депозитов юридических лиц в форме акционерного общества, пополняемого за счет пропорциональных безвозвратных отчислений банков и небанковских кредитно-финансовых учреждений и предназначенного для возмещения указанных выше вкладов в случае банкротства кредитных учреждений — членов фонда. Кроме того, введение определенных ограничений на использование денежных сбережений населения (введение лимитов на использование их в качестве ресурса для кредитования и т.п.);

обеспечение необходимого алгоритма действий для получения Беларусью “странового кредитного рейтинга”, а коммерческими банками — соответствующего “банковского рейтинга”;

обеспечение вывода средств Национального банка и правительства из уставных капиталов коммерческих банков (в первую очередь Беларусбанка, Белагропромбанка) с последующей продажей их на свободных аукционах. Цель: во-первых, создание равных условий для всех банков, т.е. условий для их здоровой конкуренции, и, во-вторых, для исключения возможности нерыночного давления правительства и центрального банка на денежный рынок через зависимые от них банки;

обеспечение перехода белорусских банков на международные правила бухгалтерского учета и предоставление основной статистики по коммерческим банкам независимым аналитическим центрам для систематической разработки и публикации внутреннего банковского рейтинга.

## Издательский центр БГЭУ

### Новые издания

**Демченко Е.В. Маркетинг услуг:** Учеб. пособие. Мн.: БГЭУ, 2002. 169 с.

Изложены основные вопросы, изучаемые в курсе “Маркетинг услуг”. Рассмотрена специфика маркетинга услуг, система предоставления услуг, их формирование. Значительное внимание уделено маркетинговым исследованиям, ценовой, коммуникационной политике, реализации концепции маркетинга туристических, информационных, сервисных, страховых, транспортных, образовательных услуг.

Предназначено для студентов экономических специальностей, преподавателей, аспирантов, специалистов-маркетологов, а также для всех интересующихся проблемами маркетинга.

**Заяц Н.Е. Теория налогов:** Учеб. Мн.: БГЭУ, 2002. 219 с.

Рассматриваются теоретические основы организации и управления налоговыми отношениями: генезис науки о налогах, их сущность и функции, налоговая политика и налоговая система, налоговый механизм и управление налогообложением, а также теоретические основы построения налоговых систем в странах с переходной экономикой.

Для студентов экономических специальностей высших учебных заведений, специалистов финансово-кредитной и налоговой систем, научных сотрудников.

*По вопросам приобретения обращаться в отдел маркетинга по адресу:*

**220070, г. Минск, пр-т Партизанский, 24, корп. 6, комн. 20.**

**Тел. / факс: 249-21-32**

**Зам. директора Издательского центра тел. 214-95-60**

*(Работа склада: понедельник — четверг с 9<sup>00</sup> — 16<sup>30</sup>, обед 13<sup>00</sup> — 14<sup>00</sup>)*