

# МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НАУКИ



**П.В. КАЛЛАУР**

---

## *РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В УСЛОВИЯХ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА*

---

В настоящее время экономика Республики Беларусь находится на этапе восстановительного роста после замедления экономической активности, наблюдавшейся в 2009 г.

Так прирост ВВП Республики Беларусь в прошлом году замедлился до 0,2 % по сравнению с 10,2 % в 2008 г. Экспорт снизился, производство непродовольственных потребительских товаров, промышленное производство впервые за последние годы продемонстрировали отрицательную динамику.

В целях минимизации неблагоприятного воздействия мирового кризиса на экономику и банковскую систему Республики Беларусь правительством и Национальным банком был разработан и реализован комплекс стабилизационных мер, в частности: повысилась гибкость курсовой политики, привлечено внешнее финансирование, включая кредит от Международного валютного фонда, повышены гарантии по вкладам физических лиц, снижены резервные требования к банкам и внедрены новые инструменты их рефинансирования, реализованы другие меры.

В результате относительного улучшения мировой экономической конъюнктуры и предпринятых правительством и Национальным банком стабилизационных мер за январь — май 2010 г. объем ВВП увеличился в сопоставимых ценах на 6,4 % к аналогичному периоду 2009 г. Улучшилась динамика других индикаторов экономической активности.

Достигнутые в Республике Беларусь показатели экономического роста соответствуют прогнозным темпам восстановления мировой экономики, но при этом они меньше установленного национального целевого ориентира. Следует отметить, что в Прогнозе социально-экономического развития на 2010 г. поставлена задача — выйти на докризисные двузначные темпы экономического роста. По итогам текущего года темп прироста реального ВВП должен составить 11 — 13 %.

Кроме того, текущий год указом Главы государства объявлен в республике Годом качества. В частности, в Послании Президента Республики Беларусь

---

*Павел Владимирович КАЛЛАУР, кандидат экономических наук, первый зам. председателя Правления Национального банка Республики Беларусь.*

белорусскому народу и Национальному собранию Республики Беларусь от 20.04. 2010 г. качество (производимых товаров и оказываемых услуг, управления, качество жизни людей) определено основным ориентиром во всех сферах деятельности.

Приоритетом государственной экономической политики в настоящее время является как приращение масштабов производства, так и качественная составляющая процесса экономического развития. Выбор последнего приоритета не случаен. В посткризисном мире в условиях усиления конкуренции между производителями на внешних и внутреннем рынках высокие показатели экономического роста достижимы только при существенном повышении эффективности работы экономики, обеспечении ее инновационного развития, повышении качества и конкурентоспособности производимой продукции.

В отличие от экономического роста экономическое развитие не может быть обеспечено только за счет увеличения объема используемых производственных факторов. Для перехода на качественно новый уровень развития требуются структурные, технологические, организационные и другие изменения существующей экономической системы, которые обеспечивают более эффективное использование имеющихся факторов производства.

Учитывая сказанное, проблема экономического роста в контексте качественных аспектов экономического развития, таких как устойчивость, инновации и глобализация, представляется весьма актуальной.

Перед банковской отраслью в настоящее время также стоят задачи по достижению высоких показателей роста и развития. При этом быстрый рост балансовых показателей банковского сектора, прежде всего кредитов, зачастую рассматривается как инструмент преодоления экономического спада и поддержки экономики. В условиях глобальной финансовой нестабильности, снижения доверия к финансовым институтам и рынкам безопасность функционирования банковского сектора становится одним из безусловных приоритетов политики, направленной на преодоление последствий кризиса для экономики. Очевидно, что только устойчиво функционирующая банковская система способна эффективно выполнять свои функции в кризисных ситуациях, обеспечивать поддержку реальному сектору и способствовать скорейшему восстановлению экономики.

Исходя из этих посылов, в Основных направлениях денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2010 г. определены следующие параметры роста для банков: прирост нормативного капитала на 24 – 25 %; прирост требований банков к экономике на 36 – 40 %.

Ключевым показателем деятельности банков, отражающим качественную сторону роста масштабов их деятельности в настоящее время, определена доля проблемных активов в активах, подверженных кредитному риску. Целевое значение данного показателя на текущий год установлено на уровне не выше 10 %. В то же время сохранили свое значение ориентиры в области качества услуг, предусмотренные в Программе развития банковского сектора экономики Республики Беларусь на 2006 – 2010 гг., Концепции развития розничных банковских услуг в Республике Беларусь до 2010 г. и других программных документах.

Для достижения целей, поставленных перед банковской системой, требуется сформировать соответствующие макроэкономические условия, которые будут обеспечивать как восстановление устойчивого роста реального сектора экономики, так и безопасное развитие банков. Вместе с тем продолжают действовать негативные факторы, которые препятствуют восстановлению устойчивого экономического роста и формированию предпосылок для динамичного развития банковской системы.

Одной из ключевых проблем остается сохранение несбалансированности внешнеторговых операций, что во многом явилось результатом продолжающегося опережающего роста внутренних расходов по сравнению с ростом произ-

водства и недостаточной эффективностью экономики. Сальдо внешней торговли товарами в 2009 г. сложилось отрицательным в размере 7 млрд дол. США, на 11,8 % превысив уровень предшествующего года. Указанная несбалансированность в условиях недостаточного для ее финансирования притока прямых иностранных инвестиций ведет к нарастанию внешнего долга экономики, оказывает постоянное давление на внутренний валютный рынок, состояние золотовалютных резервов и курс белорусского рубля.

Кроме того, ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры также негативно сказалось на финансовом состоянии предприятий, что проявилось в сокращении реальных объемов выручки от реализации, снижении прибыли и рентабельности, росте количества убыточных организаций и допущенных ими убытков, нарастании долговой нагрузки. В свою очередь напряженное финансовое состояние контрагентов банков — юридических и физических лиц, снижение их платежеспособности вело к ухудшению качества кредитного портфеля банковского сектора, что было характерно для многих государств, столкнувшихся с глобальным кризисом. В Республике Беларусь объем проблемных активов банков в 2009 г. увеличился на 2,1 трлн р., или в 3,5 раза, за первые четыре месяца текущего года проблемные активы увеличились еще на 0,7 трлн р., или на 22,7 %. Однако даже с учетом нового порядка классификации активов по состоянию на 01.05. 2009 г. доля проблемных активов в общей сумме активов банков, подверженных кредитному риску, составила 4,88 %. Если судить по данному показателю, ситуация в банковском секторе Республики Беларусь выглядит достаточно благоприятная на фоне банковских секторов других стран, затронутых глобальным экономическим кризисом.

Ограничивают повышение эффективности экономики и ее динамичное развитие следующие условия:

- относительно высокая налоговая нагрузка;
- административная система ценообразования;
- жесткая система регулирования заработной платы и рынка труда;
- отсутствие свободного рынка земли и доминирование государственной собственности в некоторых видах хозяйственной деятельности;
- сохраняющаяся практика доведения заданий до субъектов хозяйствования всех видов собственности по объемам производства, инвестиций, заработной платы.

Помимо негативных внешних факторов восстановлению экономического роста и динамичному развитию банковской системы препятствуют проблемы, связанные с недостаточной эффективностью внутреннего экономического механизма, включая высокую импорто-, энерго- и материалоемкость экономики, технологическое отставание, высокую долю налоговых платежей и низкую долю сбережений.

Для достижения поставленных целей по экономическому росту и обеспечения его качественной составляющей в условиях сохранения действия негативных внешних факторов требуется дальнейшее увеличение гибкости и эффективности экономического механизма на основе широкомасштабного «открытия» экономики для инвесторов и поощрения конкуренции во всех сферах экономики. В свою очередь это требует принятия определенных мер по либерализации экономики и улучшению инвестиционного и делового климата в стране, а также обеспечения системности проводимой органами государственного управления работы в этой области.

Среди ключевых институциональных условий восстановления устойчивого экономического роста прежде всего необходимо выделить ускорение развития частного сектора, активизацию процессов приватизации неэффективно используемых государственных активов, расширение функционирования финансового рынка, развитие венчурной, инвестиционной и инновационной деятельности в стране. Повышение эффективности предприятий государственного сектора, развитие частного бизнеса и привлечение иностранных инвестиций должны

стать одним из краеугольных камней экономической политики, как это имело место в странах, совершивших значительный экономический прорыв.

Следует отметить, что улучшение работы реального сектора экономики не только будет формировать благоприятную макросреду для развития банковской системы, но и способствовать повышению международных рейтингов экономики Республики Беларусь и ее банковской системы, а также улучшению инвестиционной привлекательности страны в глазах международных инвесторов.

Например, рейтинговое агентство «Фитч» для характеристики качества (силы) банковской системы отдельной страны использует индикатор банковской системы, расчет которого базируется на суммарной оценке индивидуальных долгосрочных рейтингов банков. Как правило, индивидуальные рейтинги банков не превышают рейтинг страны, поэтому индикатор банковской системы не может быть выше суверенного рейтинга страны. Исходя из этого в соответствии с текущими оценками «Фитч» индикатор качества (силы) банковской системы для Беларуси оценивается как «Е» (очень низкий). Повышение качественных оценок банковского сектора и суверенных рейтингов Беларуси в ближайшей перспективе будет зависеть от решения таких проблем, как снижение дефицита текущего счета платежного баланса, снижение директивного кредитования и дальнейшего хода приватизации банковского сектора.

В отношении структурных преобразований в банковском секторе, которые необходимы для обеспечения динамики и нового качества его развития и поддержания экономического роста, необходимо отметить следующее.

Интенсивное, преимущественно долгосрочное кредитование экономики явилось важным фактором поддержания положительных темпов экономического роста в стране на протяжении последних лет. Однако продолжение банками активного кредитования экономики в условиях ограниченности долгосрочных пассивов способствовало повышению их рисков и негативно сказывалось на ликвидности. В первую очередь это касается крупнейших государственных банков, активно вовлеченных в кредитование долгосрочных государственных социально-экономических приоритетов.

Требования банков к экономике за 2009 г. увеличились на 40,9 %. Объем выданных кредитов в 2009 г. достиг 79,8 трлн р., темп прироста выдачи кредитов составил 17,3 % по сравнению с 2008 г. При этом большую активность банки проявляли в выдаче кредитов на реализацию государственных программ и мероприятий. Объем выдачи таких кредитов банками за прошлый год увеличился на 26,1 %, а их удельный вес в общем объеме кредитов экономике составил 18,2 %.

Вместе с тем границы безопасного наращивания кредитования определяются изменениями в ресурсной базе банков. Ухудшение финансового состояния предприятий в результате глобального кризиса обострило проблему формирования ресурсной базы банковской системы. Так, объем ресурсной базы банков за прошлый год увеличился на 30,3 % и составил 82,9 трлн р. При этом остатки средств на счетах предприятий в прошлом году увеличились только на 2,6 трлн р. Активность банковского кредитования в значительной степени поддерживалась рефинансированием банков со стороны Национального банка. Объем средств Национального банка в ресурсной базе банков за 2009 г. возрос в 2,6 раза, а их доля в пассивах банков увеличилась в 2 раза — до 10,2 %.

В настоящее время ключевые показатели устойчивости банковского сектора остаются относительно высокими, принимая во внимание состояние общеэкономической среды, в которой функционируют банки. В частности, достаточность капитала белорусских банков и качество их активов являются удовлетворительными даже по международным меркам.

Несмотря на это, возможности банковской системы способствовать экономическому росту за счет продолжения ускоренного кредитования реального сектора, сохраняя при этом безопасный уровень собственной устойчивости,

объективно ограничены в условиях ухудшения финансового состояния заемщиков и неблагоприятной для них внешнеэкономической среды.

Так, удельный вес требований к экономике (валовых кредитов) в активах банков на 01.05. 2010 г. составил 79 %. При этом доля долгосрочных кредитов в кредитах, выданных банками Республики Беларусь секторам экономики, достигла 74 %. Кроме того, за 2009 г. разрыв между долгосрочными активами и пассивами банков увеличился до 12,1 трлн р. В текущем году данная величина снизилась, но продолжает превышать 11 трлн р. Наличие подобных диспропорций в банковском секторе требует постоянного внимания со стороны Правительства и Национального банка, в том числе обеспечения адекватного рефинансирования банков и регулярного пополнения за счет бюджетных средств их уставного капитала. Без адекватного притока в банки долгосрочных денежных ресурсов дальнейшая кредитная экспансия будет ставить под угрозу финансовую устойчивость самих банков, что недопустимо.

Предоставление кредитов чрезмерно высокими темпами может иметь негативные последствия для банковской системы и всей экономики. Кроме того, само по себе кредитование экономической деятельности не гарантирует того, что она будет эффективной и обеспечит возвратность кредита даже в стабильной экономической ситуации. Тем более рискованным становится кредитование в условиях системного экономического кризиса и связанного с ним многократного возрастания экономической неопределенности, когда нарушаются базовые условия нормального кредитного процесса и перестает работать принцип антиципации кредита. Субъекты хозяйствования сталкиваются с тем, что не могут точно предвидеть будущие поступления денежных средств и испытывают сложности с погашением полученных кредитов. При этом нарушаются условия срочности, возвратности и платности кредита, т.е. кредит перестает быть кредитом как таковым. Банки в таких обстоятельствах утрачивают способность к прогнозированию своих финансовых потоков, что создает угрозы их ликвидности и платежеспособности.

Следует отметить, что кредитная экспансия традиционно рассматривается как один из инструментов стимулирования экономического роста. Вместе с тем как и любой инструмент он имеет ограничения в своем применении, а его неправильное использование может принести больше вреда, чем пользы. В частности, в ситуации системного макроэкономического кризиса, когда проблемы затрагивают значительную часть субъектов хозяйствования и проблемы со сбытом испытывает большое число предприятий, нужно крайне осмотрительно подходить к выдаче кредитов экономике, учитывать все существующие в каждом конкретном случае риски. В противном случае кредитная экспансия может не привести к желаемому результату, а напротив, усугубить ситуацию.

Так, последний глобальный кризис еще раз напомнил, что капиталотворческая теория кредита на практике часто оказывается несостоятельной. Как свидетельствует международный опыт, опережающий рост финансовых активов по сравнению с ростом материальных благ не ведет к реальному повышению богатства в долгосрочной перспективе, а только создает краткосрочную иллюзию богатства. При этом чрезмерно раздутые «финансовые пузыри» рано или поздно лопаются, принося потери для всей экономики.

В посткризисный период чрезвычайно важно обеспечить сбалансированность между ростом банковской системы и ростом реального сектора экономики. Только в этом случае банковский сектор сможет в полной мере сыграть свою роль в восстановлении экономического роста и поддержании финансовой стабильности в экономике.

Для этого наряду с банковским кредитованием необходимо активно задействовать другие формы стимулирования восстановления экономического роста, что позволит снизить нагрузку на банковский сектор по финансированию экономики и связанные с ней риски, а также изыскать дополнительные источники финансирования роста.



В первую очередь более активно должны использоваться механизмы бюджетного стимулирования. Квазибюджетное финансирование государственных социально-экономических программ, которое до настоящего времени осуществляли банки, должно поэтапно передаваться в государственный бюджет. Централизация финансирования государственных социально-экономических приоритетов в государственном бюджете позволит освободить банковский сектор от выполнения несвойственных ему функций, точнее оценивать объемы государственной помощи экономике и оптимизировать расходы государства на эти цели.

Несовершенство действующей системы организации финансирования (в том числе льготного) приоритетных государственных программ остается ключевым фактором, оказывающим негативное воздействие на финансовую устойчивость банковского сектора. Требуется безотлагательное реформирование действующей системы кредитования государственных программ. По инициативе Национального банка разработан проект Указа Президента Республики Беларусь «О создании специализированного финансового агентства». В настоящее время ведется работа по окончательному согласованию отдельных положений данного проекта Указа, после чего он будет внесен на подписание Главе государства. Кроме того, требуется развитие конкурентного финансового сектора, прежде всего его небанковского сегмента, обеспечивающего разнообразные инструменты для привлечения денежных средств различных категорий внутренних и внешних инвесторов.

По мере развития в Республике Беларусь финансовой системы и финансового рынка доля активов банковского сектора в совокупных активах финансовой системы будет сокращаться за счет увеличения активов небанковских финансовых институтов, в том числе специализирующихся на привлечении долгосрочных ресурсов. Развитие небанковских финансовых институтов и фондового рынка будет способствовать достижению задач по динамичному экономическому развитию страны за счет более эффективного перераспределения имеющихся финансовых ресурсов и привлечения дополнительных инвестиций в реальный сектор. Снижение нагрузки по финансированию экономики на банки позволит повысить устойчивость банковского сектора и диверсифицировать их риски.

С начала глобального кризиса международные финансовые организации ведут активные дебаты о расширении периметра финансового регулирования, понимая под ним усиление регулирования конкретных видов финансовых институтов, инструментов и рынков. Особое внимание при этом придается совершенствованию макропруденциального надзора, мониторинга системных рисков, которым подвергается значительная часть финансового сектора, а также надзора за системно значимыми финансовыми институтами.

Ряд изменений в организацию процессов регулирования и надзора уже произведен на уровне национальных центральных банков и надзорных органов, а также на региональном и международном уровнях. Например, странами Большой двадцатки был учрежден Совет по финансовой стабильности, основными целями которого являются выявление уязвимостей в мировой финансовой системе, разработка регулятивной и надзорной политики в интересах финансовой стабильности. В еврозоне реорганизации подверглась структура Европейского центрального банка, в рамках которой для выявления и оценки системных рисков был создан Генеральный директорат по финансовой стабильности.

В Республике Беларусь вопрос дальнейшего развития макропруденциального надзора также будет актуальным в ближайшей перспективе. Учитывая существующую финансовую структуру, главное внимание в процессе совершенствования регулирования системных рисков по-прежнему будет уделяться банковской системе. По мере развития страховых организаций и других финансовых посредников будет возрастать значимость мониторинга рисков в

этих сегментах. Вместе с тем с 2008 г. Национальный банк публикует ежегодное аналитическое обозрение «Финансовая стабильность в Республике Беларусь», в котором уже находят отражение вопросы стабильности страховых организаций и сегментов внутреннего финансового рынка.

Кроме того, финансовое регулирование в Республике Беларусь будет усиливаться в направлении улучшения информационного обмена и оперативного взаимодействия финансовых регуляторов. В августе 2009 г. Национальный банк, Министерство экономики, Министерство финансов и Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов физических лиц подписали меморандум о взаимопонимании в сфере обеспечения финансовой стабильности. В меморандуме определена сфера ответственности регуляторов в области обеспечения финансовой стабильности, вопросы взаимного обмена информацией и взаимодействия в случае возникновения кризисной ситуации.

В соответствии с данным меморандумом для эффективной координации действий в области обеспечения финансовой стабильности создан постоянно действующий консультативный орган (Комитет по финансовой стабильности), в состав которого входит высшее руководство финансовых регуляторов.

Взаимодействие органов государственного экономического управления, в том числе в рамках созданного Комитета по финансовой стабильности, будет способствовать поддержанию устойчивого функционирования банковского сектора, особенно в ситуациях нарастания системного риска, таких как текущий глобальный кризис. В свою очередь более устойчивая работа банков и других финансовых институтов будет вести к быстрому восстановлению реального сектора экономики и выходу его на траекторию устойчивого развития. В связи с этим необходима дальнейшая регламентация в законодательстве вопросов, касающихся мониторинга и обеспечения финансовой стабильности в экономике.

**М.И. НОЗДРИН-ПЛОТНИЦКИЙ,  
Е.С. ШАХНОВИЧ**

## **КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ И ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Интеграционные процессы в русле формирующегося единого экономического пространства создают объективные предпосылки к формированию современных моделей экономических систем. Впитывая в себя присущие ему особенности, они кардинально изменяют сложившиеся представления о сущности экономической системы, причинной взаимосвязи происходящих в ней трансформационных преобразований, критериях оценки, принципах и механизме государственной стратегии в области осуществления социально-экономических преобразований, их нацеленности на усиление социально ориентированного развития.

*Михаил Иванович НОЗДРИН-ПЛОТНИЦКИЙ, доктор экономических наук, профессор кафедры экономики и управления Белорусского государственного экономического университета;  
Елена Сергеевна ШАХНОВИЧ, ст. преподаватель кафедры экономической теории Витебского государственного университета им. П.М. Машерова.*

□□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.  
□□□□□□□□ □□□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.