

4. *Chami, R.* Emerging issues in banking regulations / M. S. Khan, R. Chami, S. Sharma // International Monetary Fund [Electronic resource]. — 2003. — Mode of access: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2003/wp03101.pdf>. - Date of access: 14.01.2005.
5. *Игнатов, А.* Новые подходы к осуществлению банковского надзора / А. Игнатов // Банков. вестн. — 2005. — № 1.
6. *Акимов, О.* Нужен ли независимый орган для надзора за банковским сектором / А. Тавасиев, О. Акимов // Банковское дело. — 2004. — № 8.
7. *De Juan, A.* False friends in banking reform / A. De Juan // Building sound banking in transition economies: proceedings of a seminar held during the Annual Meeting of the EBRD [Electronic resource]. — London., 1995. — Mode of access: <http://www.ebrd.com/pubs/econo/wp0017.pdf>. — Date of access: 08.04. 2004.
8. *Van Wijnbergen, S.* Bank restructuring and enterprise reform/ S. van Wijnbergen// European Bank for Reconstruction and Development [Electronic resource]. — 1998. — Mode of access: <http://www.ebrd.com/pubs/econo/wp0029.pdf>. — Date of access: 10.06.2005.
9. *Богданкевич, С. А.* Банковская система Беларуси: стабильное развитие или балансирование на грани кризиса? / С. А. Богданкевич // Экон. газ. — 2005. — 29 апр.
10. *Barth, J. R.* Bank regulation and supervision. What works best? / G. Jr. Caprio, J. R. Barth, R. Levine // The World Bank, Development Research Group [Electronic resource]. — 2001. — Mode of access: http://www-wds.worldbank.org/external/default/WDSContentServer/IW3P/IB/2002/01/17/000094946_01120104231862/Rendered/PDF/multi0page.pdf. — Date of access: 07.08.2006.
11. *Szapary, G.* Banking sector reform in Hungary: lessons learned, current trends and prospects / G. Szapary // National Bank of Hungary [Electronic resource]. — 2001. — Mode of access: http://english.mnb.hu/Resource.aspx?ResourceID=mnbfile&resourcename=wp2001_5. — Date of access: 20.02.2006.
12. *Park, S.* Korea's experience in the choice of bank supervisory arrangements / S. Park // The 39th SEACEN Governors' Conference [Electronic resource]. - Colombo, Sri Lanka, 2004. — Mode of access: <http://www.bis.org/review/r040304b.pdf>. — Date of access: 25.11.2005.
13. *Богданкевич, С.* Источники экономического роста: проблемы, пути решения (о финансовом фундаменте белорусской экономики) / С. Богданкевич // Экономика. Финансы. Управление. — 2005. — № 12.
14. Республика Беларусь: оценка стабильности финансовой системы // Международный Валютный Фонд [Электрон. ресурс]. — 2005. — Режим доступа: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2005/rus/cr05216r.pdf>. — Дата доступа: 01.08. 2005.

Н.Н. ПАНКРУТСКИЙ

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ

Переход экономики Беларуси на качественно новую основу социально-экономического развития требует адекватного совершенствования финансовой системы, и, в частности, ее основного элемента — банковского сектора. В этой связи стратегической целью развития банковской системы страны является ее интеграция в мировую и региональные банковские системы. Одними из наиболее перспективных для интеграции являются страны Центральной и Восточной Европы (далее — ЦВЕ). Это объясняется тем, что на них приходится около 1/3 населения и территории всей Европы. А это, в свою очередь, делает их перспективным рынком сбыта не только производственных товаров, но и банковских, финансовых услуг.

Регион, в который входят страны ЦВЕ, является динамически развивающимся, с неоспоримыми предпосылками к дальнейшему экономическому росту. Следует отметить, что, по прогнозам Европейского центрального банка, суммарные активы банков стран СНГ в 2007 г. превысят аналогичный показатель

банков стран Еврозоны [1]. По мнению большинства европейских аналитиков, такое развитие ситуации во многом объясняется тем, что ведущие позиции в банковском секторе в странах данного региона заняли иностранные инвесторы.

Приватизация государственных банков — наиболее действенный способ на пути к созданию эффективного рынка банковских услуг. Однако данная мера может неблагоприятно сказаться на развитии национального банковского сектора, поскольку выход на рынок развитых западно-европейских банков снижает степень конкурентоспособности государственных банков страны. Это, в свою очередь, может привести к дестабилизации всей банковской системы. Необходимо отметить, что процесс приватизации банков является весьма неоднозначным и должен быть определен индивидуально для каждого государства, в зависимости от направлений его экономического развития.

В большинстве стран Центральной Европы степень приватизации государственных банков приближается к своему максимуму. На рис. 1 показана доля присутствия иностранного капитала в банковском секторе. Уровень приватизации во всех странах региона является достаточно высоким, превышая среднее значение, 66,2 %. Исключения составляют лишь Словения — 38,6, а также страны СНГ: Украина — 25, Беларусь — 11,8, Россия — 6,8 %.

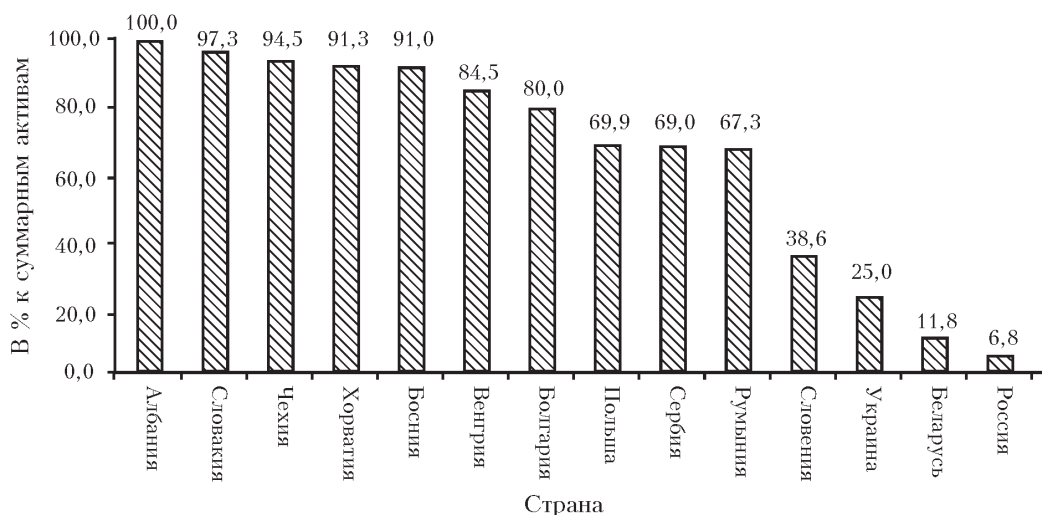


Рис. 1. Доля иностранного капитала в банковской системе стран ЦВЕ, 2005 г. [2]

В Республике Беларусь процесс приватизации находится на начальной стадии развития, сохраняя все предпосылки к росту. Четыре из пяти крупнейших банков являются государственными. Основными же иностранными игроками на рынке банковских услуг страны являются банки, с преобладающей долей российского капитала (Белгазпромбанк, Славнефтебанк, Белросбанк, Банк “Москва — Минск”), в первую пятерку ведущих банков страны входит Приорбанк, основная доля активов которого принадлежит австрийской компании “Райфайзен Интернэшнл”.

Одними из наиболее достоверных показателей расчета эффективности функционирования иностранного капитала в банковской системе страны являются такие показатели, как рентабельность собственного капитала (далее — ROE) и рентабельность активов (далее — ROA). Первый — характеризует доходность, рассчитанную после вычета процентов по кредиту. Второй — способность руководства банка эффективно использовать рентабельность активов для получения прибыли. Данные о показателях рентабельности могут служить неким “общим знаменателем” в оценке эффективности работы банковского сектора стран ЦВЕ. Так, на рис. 2 отображена структура доходности финансовых активов в странах региона за 2005 г. Проанализировав данные, можно сделать вывод, что средне-европейский уровень рентабельности банковских активов составляет 1,5 %. В

Республике Беларусь данный показатель равен 1,3, что сравнимо с уровнем таких стран, как Чехия — 1,4, Албания — 1,4 и Украина — 1,3 %.

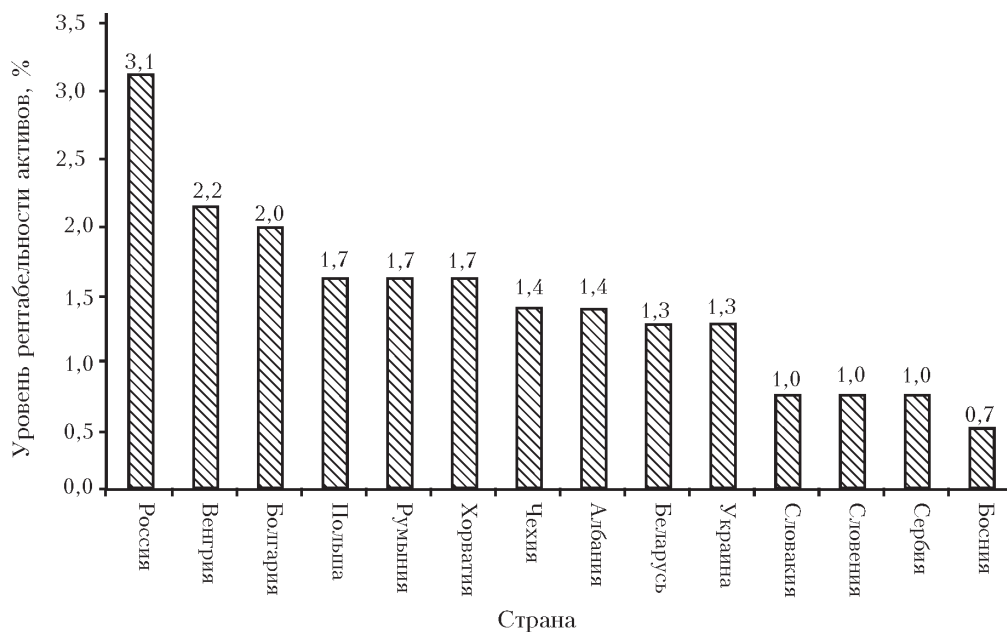


Рис. 2. Уровень рентабельности активов в странах ЦВЕ, 2005 г. [3]

Однако необходимо отметить, что в 2005 г. уровень рентабельности банковских активов в Республике Беларусь снизился на 0,2 по сравнению с 2004 г. и на 0,3 % по сравнению с 2003 г. (рис. 3). Колебания данного показателя свидетельствует о том, что в стране продолжается процесс формирования и реструктуризации финансовых активов.

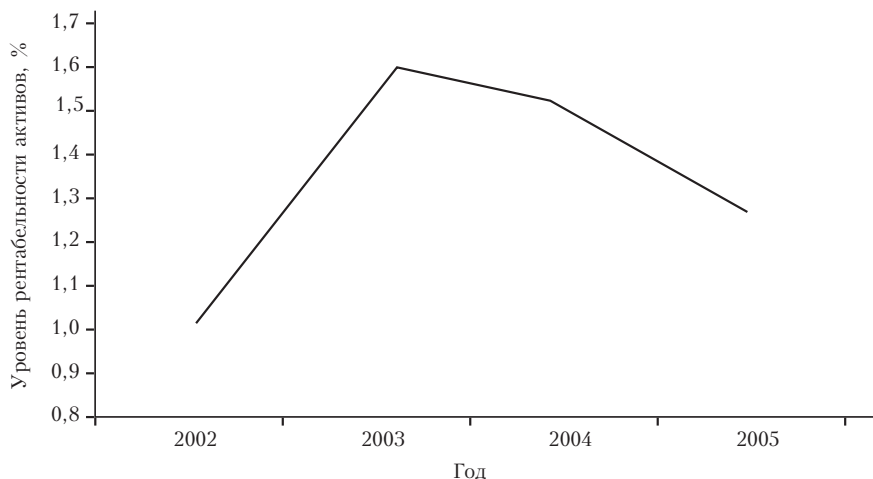


Рис. 3. Динамика рентабельности активов в Республике Беларусь [3; 4]

Из рис. 4 мы видим, что в Республике Беларусь уровень ROE составляет 6,8 %, что более чем в 2 раза ниже среднеевропейского — 16,2 %.

Динамика данного показателя за последние годы также остается недостаточно стабильной (рис. 5). Это может объясняться, в первую очередь, нехваткой собственных финансовых ресурсов, а также относительно высоким уровнем инфляции, наблюдавшимся в период с 2003 по 2005 гг. Тем не менее уровень инфляции постоянно снижается и не представляет опасности для развития банковской системы страны. Одним же

из вариантов решения первой задачи является привлечение в страну внешних источников финансирования для развития рынка банковских услуг. Однако этот процесс требует учета национальных особенностей развития банковского сектора.

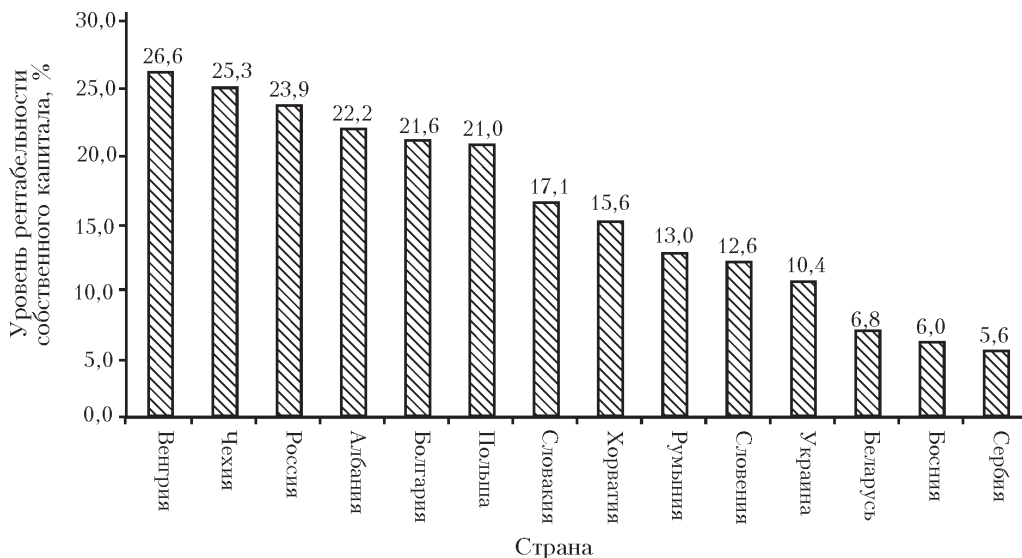


Рис. 4. Уровень рентабельности активов в странах ЦВЕ, 2005 г. [3]

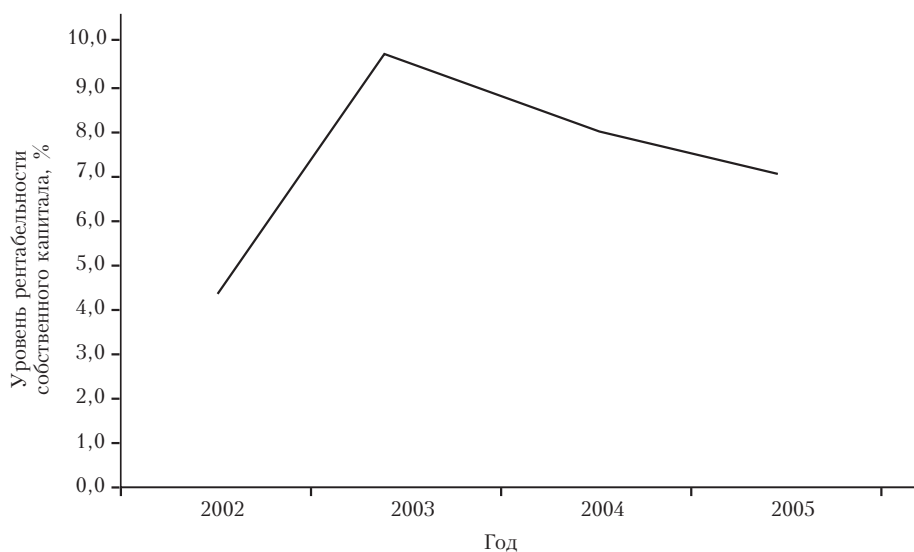


Рис. 5. Динамика рентабельности собственного капитала в Республике Беларусь [3; 4]

Необходимо отметить, что практически во всех странах ЦВЕ произошло резкое увеличение иностранного капитала в банковских системах. Одновременно этот процесс сопровождался столь же масштабным сокращением доли государственных банков. С учетом преобладающего мнения о том, что эффективность иностранных банков значительно выше, чем у национальных, можно было бы ожидать — в результате будет отмечаться столь же масштабное улучшение показателей работы банковского сектора страны. Но ситуация в странах региона выглядит достаточно неоднозначной. Так, в довольно большой группе стран показатели рентабельности капитала и активов с ростом иностранного

капитала значительно возросли (табл. 1). К таким странам относятся Сербия, Босния и Герцеговина, Албания, а также Украина.

Таблица 1. Страны ЦВЕ, в которых увеличение доли иностранных банков сопровождалось ростом показателей рентабельности [5]

Страна	Год	Доля иностранных банков, % суммарных активов	ROE, %	ROA, %
Сербия	2003	20,0	-0,8	-0,3
	2004	36,8	4,8	-1,0
	2005	69,0	5,6	1,0
Босния и Герцеговина	2003	75,0	3,7	0,6
	2004	80,0	5,3	0,6
	2005	91,0	6,0	0,7
Албания	2003	45,0	19,5	1,2
	2004	100,0	21,1	1,3
	2005	100,0	22,2	1,4
Украина	2003	7,5	7,6	1,0
	2004	7,1	8,4	1,1
	2005	25,0	10,4	1,3

В таких странах, как Чехия, Венгрия, Польша, Болгария, Словакия и Хорватия доля иностранного капитала за последние годы не претерпела значительных изменений, поскольку процесс приватизации банковского сектора этих стран практически завершен. Что же касается показателей рентабельности, то значительный их рост за 2003–2005 гг. наблюдался лишь в Польше (табл. 2).

Таблица 2. Страны ЦВЕ с завершающимся процессом приватизации банковского сектора [5]

Страна	Год	Доля иностранных банков, % суммарных активов	ROE, %	ROA, %
Чехия	2003	95,0	23,7	1,2
	2004	94,8	23,6	1,3
	2005	94,5	25,3	1,4
Венгрия	2003	81,9	21,1	1,9
	2004	80,4	26,5	2,2
	2005	84,5	26,6	2,2
Польша	2003	71,6	5,4	0,5
	2004	67,6	17,6	1,4
	2005	69,9	21,0	1,7
Словакия	2003	96,3	12,9	1,2
	2004	96,7	13,5	1,2
	2005	97,3	17,1	1,0
Хорватия	2003	91,0	14,5	1,6
	2004	91,3	16,1	1,7
	2005	91,3	15,6	1,7
Болгария	2003	82,2	18,7	2,0
	2004	74,6	20,0	2,1
	2005	80,0	21,6	2,0

При этом следует отметить, что в некоторых странах, в том числе и Республике Беларусь, отмечалось существенное ухудшение банковской рентабельности, несмотря на рост количества иностранных банков (табл. 3).

К этой группе стран относятся страны Юго-Восточной Европы — Румыния и Словения. Процесс реструктуризации банковской системы в этих странах еще продолжается, он сопровождается снижением рентабельности. Поэтому вопрос о широкомасштабной приватизации банков является весьма актуальным. В Республике Беларусь, в частности, доля присутствия иностранного капитала в банковском секторе незначительно увеличилась за последние годы, однако основой стабильности национальной банковской системы являются государственные банки.

Таблица 3. Страны ЦВЕ, в которых увеличение доли иностранных банков сопровождалось ухудшением показателей рентабельности [5]

Страна	Год	Доля иностранных банков, % суммарных активов	ROE, %	ROA, %
Румыния	2003	58,2	15,6	2,2
	2004	62,1	17,0	2,1
	2005	67,3	13,0	1,7
Словения	2003	36,0	12,8	1,0
	2004	36,2	13,3	1,1
	2005	38,6	12,6	1,0
Беларусь	2003	10,2	9,4	1,6
	2004	12,0	7,8	1,5
	2005	11,8	6,8	1,3

Необходимо отметить, что в России не наблюдалось значительного роста доли иностранных банков, однако показатели рентабельности являются одними из самых высоких в странах ЦВЕ (табл. 4). Данный факт может объясняться значительным ростом внутренних инвестиционных вливаний, обусловленных, в частности, повышением на мировых рынках цен на энергоресурсы.

Таблица 4. Показатели рентабельности банковского сектора России [5]

Страна	Год	Доля иностранных банков, % суммарных активов	ROE, %	ROA, %
Россия	2003	4,0	17,8	2,6
	2004	6,0	20,2	2,8
	2005	6,8	23,9	3,1

Принимая во внимание геополитическое положение Республики Беларусь, можно сделать вывод о том, что наиболее близкими по экономическому и историческому развитию для нашей страны будут являться страны ЦВЕ. Следовательно, опыт в привлечении иностранного капитала банковским сектором стран данного региона может быть использован для развития национальной банковской системы. Это, в свою очередь, позволит увеличить ресурсную базу банков, приблизить параметры развития банков Беларуси к европейскому уровню, развивать новые технологии в банковской деятельности.

Таким образом, проведенный компаративный анализ присутствия иностранного капитала в банковском секторе стран ЦВЕ и Республики Беларусь показал, что банки нашей страны обладают необходимыми предпосылками для эффективной интеграции в европейскую и мировую финансовые системы. Анализ был проведен исходя из данных финансовой отчетности центральных банков стран региона, переведенных на язык Международных стандартов финансовой отчетности. Это, в свою очередь, говорит о том, что используемые данные носят сопоставимый характер.

Вместе с тем следует отметить, что процесс интеграции в международный банковский сектор должен проводиться с учетом национальных особенностей развития страны, поскольку резкое ускорение данного процесса может поставить национальные банки в заведомо невыгодные условия по сравнению с западными конкурентами и, в результате, привести к утрате возможности регулировать развитие банковского сектора Республики Беларусь. В связи с этим необходимо использовать самые эффективные механизмы финансового регулирования, а также опыт зарубежных стран по приватизации и реструктуризации банковской сферы деятельности.

Литература и электронные публикации в Интернете

1. Financial Stability Review. — Frankfurt am Main: European Central Bank, 2006, December.
2. CEE Banking Sector Report. — Vienna: Raiffeisen Centrobank AG, 2006, September.
3. Banking Structures in the new EU Member States. — Frankfurt am Main: European Central Bank, 2005, January.
4. Отчет о развитии банковской системы Республики Беларусь и банковского надзора за 2005 год // Нац. банк Респ. Беларусь [Электрон. ресурс]. — 2006. — Режим доступа: http://www.nbrb.by/publications/regulrep/2006/banksector_rep2006.pdf. — Дата доступа: 16.01. 2007.
5. EU Banking Sector Stability. — Frankfurt am Main: European Central Bank, 2006, November.