

ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2015.

5. *Ляшенко, В. И.* Финансово-регуляторные режимы стимулирования экономического развития: введение в экономическую режимологию / В. И. Ляшенко // НАН Украины, Ин-т экономики пром-сти. — Донецк, 2012. — 370 с.

*Lyashenko, V. I.* Finansovo-regulyatornyie rezhimy stimulyrovaniya ekonomicheskogo razvitiya: vvedenie v ekonomicheskuyu rezhimologiyu [Financial and regulatory regimes to stimulate economic development: Introduction to the economic theory of modes ] / V. I. Lyashenko // NAN Ukrainyi, In-t ekonomiki prom-sti. — Donetsk, 2012. — 370 p.

---

**MARYNA MARKUSENKA**

---

**CURRENCY REGULATION IN  
THE REPUBLIC OF BELARUS**

---

**Author affiliation.** *Maryna MARKUSENKA* (markusenko@mail.ru), *Belarusian State Economic University (Minsk, Belarus).*

**Abstract.** Description and development trends of the system of currency regulation in the Republic of Belarus are given. The conclusion is made about the need to liberalize currency regulation and for the government to develop a special currency and regulatory regime. The currency and regulatory regime suggested should be based on a combination of incentives and constraints. This will create a new system of relationships between the elements of the national currency system and increase flexibility of currency regulation measures.

**Keywords:** currency regulation; foreign exchange constraints; national currency system.

UDC 339.74

*Статья поступила  
в редакцию 12.02. 2016 г.*

---

**Е. В. БЫКОВСКАЯ**

---

**ФОРМИРОВАНИЕ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА  
МАЛЫХ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

---

В статье проанализированы внешние и внутренние проблемы формирования капитала малых банков Республики Беларусь. Подробно рассмотрено влияние макроэкономической ситуации на возможности управления капиталом банка. Предложены пути решения проблем формирования капитала малых банков на уровне экономики в целом и на уровне отдельного банка.

**Ключевые слова:** малые банки; собственный капитал; управление капиталом банка.

УДК 336.71

---

*Елена Владимировна БЫКОВСКАЯ* (evbykovskaya@ya.ru), *кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела Белорусского государственного экономического университета (г. Минск, Беларусь).*

По состоянию на 30.09. 2016 г. в Республике Беларусь зарегистрировано 24 действующих банка и 3 небанковских кредитно-финансовых организации. В целях настоящего исследования по методологии, используемой Национальным банком Республики Беларусь, все банки классифицированы в 3 группы: крупные, средние и малые.

Исходя из информации, доступной по состоянию на 22 сентября 2016 г., все действующие банки распределим по названным группам. Крупные банки: ОАО «АСБ Беларусбанк», ОАО «Белагропромбанк», ОАО «БПС-Сбербанк», ОАО «Белинвестбанк», ОАО «Банк БелВЭБ», ОАО «Белгазпромбанк» — итого 6 банков. Средние банки: «Приорбанк» ОАО, ЗАО Банк ВТБ (Беларусь), ЗАО «МТБанк», ЗАО «Альфа-Банк», ОАО «Банк Москва — Минск» — итого 5 банков. Малые банки: все остальные действующие банки — итого 13 банков [1]. Итак, особенностью современной банковской системы Республики Беларусь является количественное преобладание в ней средних и малых банков, причем в совокупных активах и капитале банковской системы основную долю занимают активы и капитал крупных банков (84 и 79 % соответственно).

Следует отметить, что капитал в структуре пассивов любого банка, независимо от его размера, занимает относительно небольшой удельный вес — порядка 10 %. Несмотря на это, собственный капитал выполняет жизненно важные функции, которые необходимы для нормального функционирования банка и дальнейшего его развития, обеспечивает самостоятельность банка и гарантирует его финансовую устойчивость, являясь источником сглаживания негативных последствий различных рисков, которые несет банк. Все эти факторы обусловили необходимость регулирования размера банковского капитала со стороны надзорного органа — Национального банка Республики Беларусь, которым установлен минимальный размер уставного фонда для создаваемых банков и минимальный размер нормативного капитала для действующих банков.

По состоянию на 22.09. 2016 г. минимальный размер нормативного капитала для действующих банков составляет 48,71 млн белорус. р., с 01.10. 2016 г. этот показатель повышается до 49,05 млн белорус. р. [2]. Отметим, что на размер нормативного капитала банка наиболее значимое влияние оказывают: уставный фонд (т. е. средства, внесенные акционерами), прибыль, заработанная банком в процессе его деятельности, и находящаяся в форме накопленной прибыли или фондов, и привлеченный субординированный кредит. Это важно для понимания проблем формирования собственного капитала, которые будут рассмотрены далее.

Значимость капитала для действующего банка, а также установленные надзорным органом требования к его размеру и структуре определяют необходимость поддержания размера капитала на определенном минимальном уровне, что в свою очередь требует управления им.

Вместе с тем практически все банки, независимо от размера, при формировании капитала и в процессе управления им сталкиваются с рядом проблем, которые условно можно разделить на две группы: внешние и внутренние. Особое значение эти проблемы приобретают для малых банков, что обусловлено, главным образом, составом акционеров. Если для таких акционеров, как ПАО «Газпром» (акционер ОАО «Белгазпромбанк»), ПАО «Сбербанк России» (акционер ОАО «БПС-Сбербанк»), Консорциум Альфа Групп (акционер ЗАО «Альфа-Банк»), Холдинг Райффайзен (акционер «Приорбанк» ОАО) и других суммы, эквивалентные 25 млн евро, не являются значимыми, то для многих акционеров малых банков названные суммы — существенны.

Представим проблемы формирования капитала банков на рис. 1.

Следует отметить, что данное деление является условным. Так, сложная макроэкономическая ситуация и высокие страновые риски не позволяют ис-

пользовать банкам все способы управления капиталом, в частности, размещение акций посредством механизма IPO. Ухудшение финансового положения корпораций и домашних хозяйств повышает кредитные риски с вытекающими отсюда последствиями и т. д.

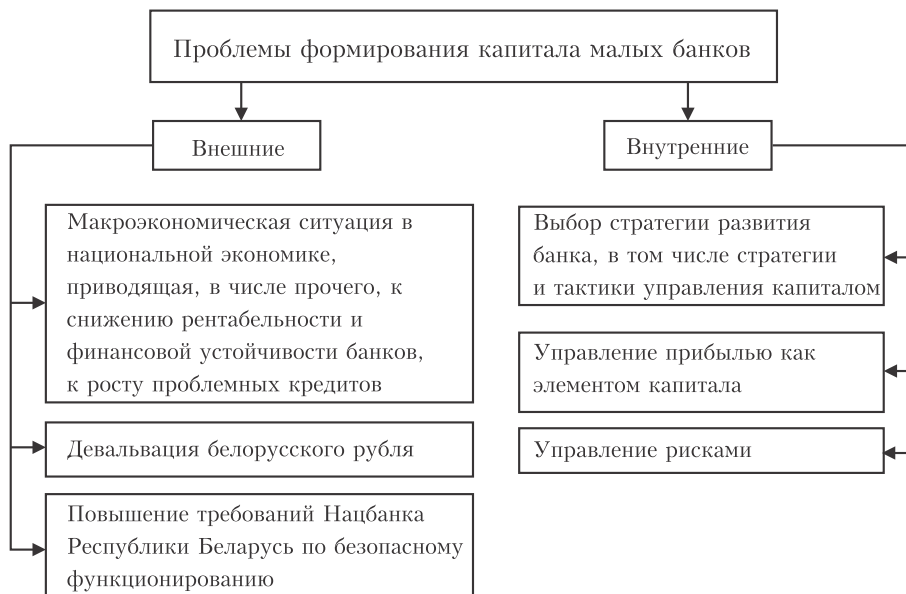


Рис. 1. Внешние и внутренние проблемы формирования капитала малых банков Республики Беларусь

Макроэкономическая ситуация в Республике Беларусь, являющаяся внешним контуром деятельности банка, характеризуется: отсутствием экономического роста, по-прежнему высокой долей государственной собственности, увеличением числа убыточных предприятий, снижением реальных доходов населения, ростом задолженности субъектов хозяйствования. Оказывали и продолжают оказывать отрицательное воздействие на белорусскую экономику негативные тенденции во внешнеэкономической сфере, а именно, экономический спад в странах — ключевых торговых партнерах Беларуси, сильные колебания обменных курсов их национальных валют, неустойчивая ситуация на мировом финансовом и сырьевом рынках. Около 20 % совокупного акционерного капитала белорусских кредитных организаций находится в руках российских банков. Данное обстоятельство повышает уязвимость белорусской банковской системы, делая ее зависимой от состояния политических и экономических отношений Беларуси и России, а также состояния российской экономики [3].

Названные характеристики макроэкономической ситуации, с одной стороны, ограничивают возможности наращивания акционерного капитала, с другой — снижают его рентабельность. Так, есть сложности с привлечением в банковскую систему стратегических инвесторов из других государств, кроме России. В качестве таковых можно назвать только Холдинг Райффайзен. Присутствовавший ранее в качестве акционера ЗАО «АКБ «БЕЛПРОСБАНК» Сосьете Женераль в 2013 г. продал белорусский актив Консорциуму Альфа Групп. Сложное финансовое положение белорусских предприятий и снижение реальных доходов населения не позволяют малым банкам привлекать ресурсы от резидентов посредством размещения акций на бирже.

Кроме того, как уже отмечалось, макроэкономическая ситуация способствует: — росту проблемных активов банка. Это требует формирования резервов за счет банковской прибыли, что в свою очередь приводит к уменьшению капитала;

– сокращению масштабов банковского бизнеса и, как следствие, снижению возможности получения доходов;

– снижению рентабельности банков и их финансовой устойчивости.

Отдельно остановимся на такой проблеме, как девальвация национальной валюты. Следует отметить, что до 01.01. 2016 г. минимальный размер капитала был установлен в евро, что создавало дополнительные трудности формирования капитала на заданном значении — по требованиям национального стандарта финансовой отчетности НСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов» иностранная валюта, внесенная в уставный фонд акционерами-нерезидентами, пересчитывалась в белорусские рубли по курсу на дату внесения. В дальнейшем коррекция капитала на курсовые разницы не производилась. Таким образом, в условиях постоянной девальвации белорусского рубля по отношению к евро капитал всех банков, пересчитанный в евро, permanently снижался. При этом для акционеров-нерезидентов важными остаются показатели размера капитала в евро, а не в национальной валюте.

В связи с этим, безусловно, положительным шагом можно назвать переход, начиная с 01.01. 2016 г., на установление Национальным банком нормативных значений капитала в привязке к национальной валюте, что снимает проблему обесценения внесенной иностранной валюты. Однако проблема снижения размера капитала в эквиваленте в евро или другой иностранной валюте для акционеров сохраняется.

В качестве проблемы, на наш взгляд, следует выделить постоянное повышение требований Национального банка по безопасному функционированию. Размер капитала, установленный в белорусских рублях, периодически индексируется (см. выше). Это требует от банков постоянного наращивания капитала до требуемого значения. Продемонстрируем сложность выполнения установленного норматива отдельными малыми банками (рис. 2).

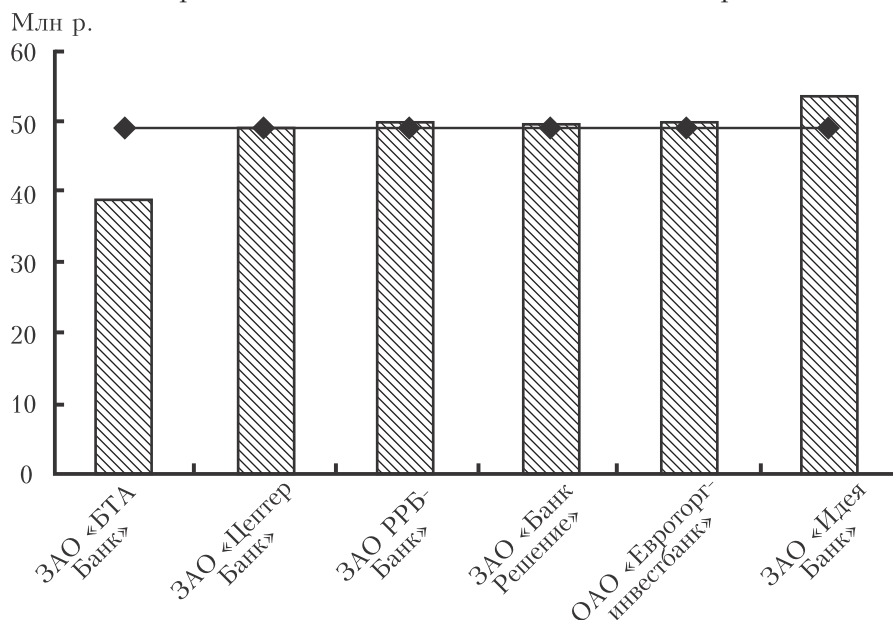


Рис. 2. Выполнение требований к минимальному размеру нормативного капитала отдельными малыми банками Республики Беларусь по состоянию на 01.09. 2016 г.:

▨ — капитал банка; ◆ — нормативный капитал

Очевидно, что многие из попавших в выборку банков практически не имеют запаса капитала на случай доформирования резервов по активным опе-

рациям, а ЗАО «БТА Банк» не выполняет установленный норматив в принципе [4–9].

К проблемам формирования капитала внутреннего свойства нами отнесены: выбор стратегии банка, в том числе стратегии и тактики управления капиталом; управление прибылью и управление рисками.

Следует отметить, что возникновение практически всех внутренних проблем в большей или меньшей степени обусловлено внешними факторами.

Макроэкономическая ситуация и иные внешние трудности формирования капитала банков, описанные выше, создают проблемы и на уровне управления капиталом.

Крупные банки, имеющие доступ к национальным и международным финансовым рынкам, имеют возможность выпускать обыкновенные, привилегированные акции или облигации для поддержания непрерывного роста своей деятельности. У малых и средних банков такие возможности ограничены. Они не могут привлечь инвесторов из-за отсутствия соответствующей репутации, более низкого уровня платежеспособности. Кроме того, небольшие по размеру выпуски ценных бумаг плохо реализуются на открытом рынке, их размещение связано со значительными издержками и рисками.

Государственные банки получают регулярную докапитализацию из средств бюджета, в то время как частные банки могут рассчитывать только на существующих собственников. Поэтому возможности управления капиталом малых банков ограничены, им приходится больше полагаться на внутренние источники наращивания собственного капитала, такие как накопление прибыли. Для отечественных малых и средних кредитных организаций, ограниченных в возможностях экстенсивного развития, что обусловлено в том числе и относительно стабильным числом юридических и физических лиц на внутреннем финансовом рынке, это является наиболее острой проблемой, вследствие чего для каждого банка страны важно найти новые и расширить имеющиеся источники роста прибыли.

В связи с этим особое значение при управлении капиталом приобретает управление прибылью банка, возможности увеличения которой для малых банков существенно снизились, в том числе в силу изложенных выше макроэкономических причин. По этим же причинам выросло количество рискованных операций банка, которые, с одной стороны, требуют наличия большого капитала для покрытия риска, с другой — снижают размер прибыли банка посредством формирования резервов.

Существенной проблемой является управление рисками и, в частности, кредитным риском банка. Многие банки проводили кредитную политику, неадекватную сложившимся экономическим условиям функционирования предприятий реального сектора экономики. В результате ухудшения макроэкономической ситуации, а также по причине рискованной кредитной политики в течение 2016 г. наблюдается неуклонный рост проблемных активов банков, относительная величина которых по состоянию на 01.09. 2016 г. составила 14,8 %, приблизившись к критической отметке. Наличие высокого кредитного риска влияет на капитал банка по различным каналам: во-первых, проблемные кредиты требуют формирования значимых по суммам резервов, которые снижают прибыль банка и соответственно капитал; во-вторых, высокий кредитный риск требует наличия достаточного на его покрытие капитала; в-третьих, недосозданные по кредитам резервы уменьшают размер нормативного капитала.

В качестве путей решения названных проблем предлагаем следующее.

*На макроэкономическом уровне:*

– проведение структурных реформ. Это позволит снизить долю государственной собственности в экономике, уменьшить государственную поддержку

убыточных предприятий и направить средства на поддержание перспективных направлений, улучшить финансовое состояние предприятий реального сектора экономики, повысить доходы и уровень жизни населения;

– развитие и внедрение в производство новых технологий, повышение конкурентоспособности белорусских товаров и услуг, снижение издержек производства;

– продолжение денежно-кредитной политики, проводимой Национальным банком Республики Беларусь;

– продолжение работы по дедолларизации экономики, уровень которой все еще остается высоким. Следует принять вспомогательные административные меры — «отвязать» все формально и неформально долларизированные внутренние составляющие издержек (зарботной платы, налогов и сборов, арендных платежей), а также сузить сферу легального обращения наличной иностранной валюты.

В качестве достигнутых положительных сдвигов отметим результаты политики, проводимой или инициированной Национальным банком в разных сферах: достижение цели по инфляции, достижение внешнеэкономической сбалансированности, переход к гибкой системе курсообразования, начало дедолларизации экономики, упорядочение депозитов по принципу отзывности, снижение риск-премии в процентных ставках [3];

– уточнение функций Банка развития и передача полномочий по управлению проблемными активами организации, которая параллельно будет исполнять ведущую роль в реструктуризации госпредприятий;

– диверсификация структуры в банковском секторе, что поможет ему стать менее зависимым от влияния изменений в российской экономике.

Все это в совокупности окажет благоприятное влияние на возможности формирования капитала банками Республики Беларусь: улучшение макроэкономической ситуации и инвестиционного климата страны расширит возможности поиска стратегических инвесторов, а также публичного размещения акций банков на бирже (ИРО). Улучшение финансового состояния действующих предприятий и уровня жизни населения позволит снизить уровень проблемных активов и восстановить резервы по ним. Создание новых бизнес-единиц и развитие действующих предприятий позволят расширить круг банковских операций, что в совокупности даст возможность наращивать прибыль как внутренний источник пополнения банковского капитала.

#### *На уровне банка:*

– управление акционерным капиталом малых банков посредством использования консолидации (в качестве прецедента отметим присоединение в конце 2015 г. ЗАО «Белорусский банк малого бизнеса» к ЗАО «Идея Банк») и преобразования банка в небанковскую кредитно-финансовую организацию, требования к размеру капитала которой ниже, чем для банков (в 2016 г. Хоум Кредит Банк был преобразован в ОАО «НКФО «Хоум Кредит»). Отметим, что Национальный банк поощряет и предлагает банкам подобные меры;

– принятие мер по повышению качества управления рисками в целом и кредитным риском в частности, обеспечению адекватной оценки платежеспособности кредитополучателей, особенно — на этапе рассмотрения заявок клиентов на предоставление финансирования [3].

В качестве примера можно привести «Приорбанк» ОАО, который в условиях высоких кредитных рисков уменьшил размер кредитных вложений, что повлекло уменьшение активов банка при сохранении лучших показателей рентабельности в банковской системе;

– осуществление ряда мероприятий, направленных на увеличение доходов и снижение расходов, в целях управления прибылью и увеличения рен-

табельности. Требуется поиск и разработка новых банковских продуктов и технологий, развитие сферы услуг на основе банковских платежных карт, оптимизация операционных расходов, расширение функционала систем дистанционного банковского обслуживания. В то же время необходимо отметить, что с учетом рисков, ожиданий, ситуации у внешних контрагентов рассчитывать на существенное снижение стоимости ресурсов и увеличение доходов от банковских операций в ближайшей перспективе не приходится. В этих условиях основным резервом увеличения прибыли остается сокращение издержек работы банков [3].

Таким образом, реализация предложенных мер на макро- и микроэкономическом уровне создаст предпосылки и возможности для наращивания капитала всеми банками, включая малые. В результате будет обеспечена стабильность функционирования банковской системы, которая в свою очередь является одним из базовых условий для выхода белорусской экономики на траекторию устойчивого роста.

### Литература и электронные публикации в Интернете

1. Сведения о банках и небанковских кредитно-финансовых организациях, действующих на территории Республики Беларусь, их филиалах по состоянию на 30.09.2016 г. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Нац. банка Респ. Беларусь. — Режим доступа: <http://www.nbrb.by/system/banks/list>. — Дата доступа 01.10.2016.

2. Минимальный размер нормативного капитала банка, небанковской кредитно-финансовой организации на I–IV кварталы 2016 г. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Нац. банка Респ. Беларусь. — Режим доступа: <http://www.nbrb.by/system/MinRegulatoryCapital>. — Дата доступа: 22.09.2016.

3. *Калечиц, С. В.* Итоги выполнения Основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь за 2015 г. и задачи банковской системы по их реализации в 2016 г. [Электронный ресурс] // С. В. Калечиц // Банк. вестн. — 2016. — № 2. — Режим доступа: <http://www.nbrb.by/bv/articles/10228.pdf>. — Дата доступа: 22.09.2016.

*Kalechits, S. V.* Itogi vyipolneniya Osnovnyih napravleniy denezhno-kreditnoy politiki Respubliki Belarus za 2015 g. i zadachi bankovskoy sistemy po ih realizatsii v 2016 g. [The results of the implementation of the Main directions of monetary policy of Belarus for 2015 and tasks of the banking system for their implementation in 2016] [Elektronnyiy resurs] // S. V. Kalechits // Bank. vestn. — 2016. — N 2. — Rezhim dostupa: <http://www.nbrb.by/bv/articles/10228.pdf>. — Data dostupa: 22.09.2016.

4. Показатели деятельности ЗАО «БТА Банк» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ЗАО «БТА Банк». — Режим доступа: <http://www.btabank.by/ru/page/275>. — Дата доступа: 22.09.2016.

5. Показатели деятельности ЗАО «Цептер Банк» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ЗАО «Цептер Банк». — Режим доступа: <http://www.zepterbank.by/upload/iblock/5c1/01.09.2016.pdf>. — Дата доступа: 22.09.2016.

6. Показатели деятельности и отчетность ЗАО «РРБ-Банк» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ЗАО «РРБ-Банк». — Режим доступа: <http://rrb.by/otchetnost>. — Дата доступа: 22.09.2016.

7. Показатели деятельности и отчетность ЗАО «Банк «Решение»» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ЗАО «Банк «Решение»». — Режим доступа: [http://rbank.by/download\\_files/finansovyje\\_pokazateli/finansovyje\\_pokazateli\\_na\\_01\\_09\\_2016.pdf](http://rbank.by/download_files/finansovyje_pokazateli/finansovyje_pokazateli_na_01_09_2016.pdf). — Дата доступа: 22.09.2016.

8. Показатели деятельности и отчетность ОАО «Евроторгинвестбанк» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ОАО «Евроторгинвестбанк». — Режим доступа: [http://etib.by/about\\_the\\_bank/general\\_information/financial\\_performance/](http://etib.by/about_the_bank/general_information/financial_performance/). — Дата доступа: 22.09.2016.

9. Показатели деятельности ЗАО «Идея Банк» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ЗАО «Идея Банк». — Режим доступа: [https://ideabank.by/ib/doc/aboutbank/Site\\_Info\\_2016\\_01\\_09.pdf](https://ideabank.by/ib/doc/aboutbank/Site_Info_2016_01_09.pdf). — Дата доступа: 22.09.2016.

---

---

**ALENA BYKOVSKAYA**

---

***EQUITY CAPITAL FORMATION OF SMALL BANKS  
IN THE REPUBLIC OF BELARUS***

---

**Author affiliation.** *Alena BYKOVSKAYA (evbykovskaya@ya.ru), Belarusian State Economic University (Minsk, Belarus).*

**Abstract.** The article analyzes external and internal problems of capital formation of small banks in the Republic of Belarus. The influence of the macroeconomic situation on the opportunities to manage bank's capital is examined in detail. Solutions are suggested to the problems of capital formation for small banks at the level of the economy on the whole and at the level of an individual bank.

**Keywords:** small banks; equity capital; bank stock management.

**UDC** 336.71

---

*Статья поступила в  
редакцию 30.09. 2016 г.*

**ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ЦЕНТР БГЭУ  
представляет**

**Фондовый рынок** : учеб. пособие / Г. И. Кравцова [и др.] ; под общ. ред. Г. И. Кравцовой. — Минск : БГЭУ, 2016. — 494 с.

Раскрывается широкий круг вопросов, связанных с сущностью, системой и механизмом функционирования фондового рынка. Дана характеристика понятий, функций, роли фондового рынка, состава профессиональных участников, содержания ценных бумаг, ценообразования, рисков на фондовом рынке, методов анализа, управления ценными бумагами.

Для студентов, магистрантов и преподавателей экономических специальностей высших учебных заведений, профессиональных участников фондового рынка, работников финансовых, банковских структур, других специалистов, интересующихся данными вопросами.