

### Л и т е р а т у р а

1. Бауман, Э. Возвышение и упадок труда / Э. Бауман // Социолог. исследования. — 2004. — № 5. — С. 80—81.
2. Данилова, Е.Н. Нестабильная социальная идентичность как норма современных обществ / Е.Н. Данилова, В.А. Ядов // Социолог. исследования. — 2004. — № 10. — С. 27.
3. Кастельс, М. Становление общества сетевых структур. Новая постиндустриальная волна на западе. Антология / М. Кастельс; под ред. В.Л. Иноземцева. — М., 1999.
4. Кастельс, М. Информационная эпоха: экономика, общество и культура / М. Кастельс. — М., 2000.
5. Ахиезер, А.С. Логика культуры и динамика циклов / А.С. Ахиезер // Циклические ритмы в истории, культуре и искусстве. — М., 2004.
6. Тощенко, Ж.Т. Парадоксальный человек / Ж.Т. Тощенко. — М., 2001.
7. Ионин, Л.Г. Социология культуры / Л.Г. Ионин. — М., 1996.
8. Лотман, Ю.М. Культура и взрыв / Ю.М. Лотман. — М.: Гнозис: Издат. группа «Прогресс», 1992.

**Г.И. Кравцова,**

*кандидат экономических наук, профессор*

**М.Н. Авсейко,**

*аспирант*

## ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ОПТИМАЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ КРЕДИТНЫХ ПОРТФЕЛЕЙ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Сохранение высоких темпов экономического роста ставит перед банками Республики Беларусь важную задачу по наращиванию объемов и улучшению структуры кредитного портфеля. Основными направлениями денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2008 г. (утверждены Указом Президента Республики Беларусь от 30.12.2007 г. № 687) предусмотрено повышение требований банков к экономике на уровне 36—41 %. Повышение уязвимости банков в случае материализации кредитных рисков, учитывая все еще недостаточно устойчивое финансовое состояние части кредитополучателей, требует постоянного анализа структуры кредитного портфеля банков и мониторинга присущих ему рисков.

Результаты стресс-тестирования, проведенного Национальным банком в 2006 г., свидетельствуют об увеличении чувствительности банковского сектора к кредитному и процентному рискам [1]. При этом, несмотря на то, что достаточность капитала большинства банков в случае материализации данных рисков сохранится на уровне, превышающем минимально допустимый, величина понесенных потерь может быть ощутимой.

Проанализируем изменения в структуре кредитного портфеля банков за 2000—2007 гг. (рис. 1).



Рис. 1. Динамика отраслевой структуры кредитного портфеля банков Республики Беларусь (национальная и иностранная валюта, краткосрочные и долгосрочные кредиты)

Очевидно, что кредиты промышленности и сельскому хозяйству по-прежнему занимают большую часть кредитного портфеля белорусских банков. При этом доля кредитов сельскому хозяйству постепенно растет, в то время как доля кредитов промышленности снижается. Необходимо также отметить, что задолженность по кредитам сельскому хозяйству представлена в основном кредитами в белорусских рублях, выданными на долгосрочной основе (84 %), в то время как задолженность по кредитам промышленности представлена в большей части кредитами в иностранной валюте (рис. 2).

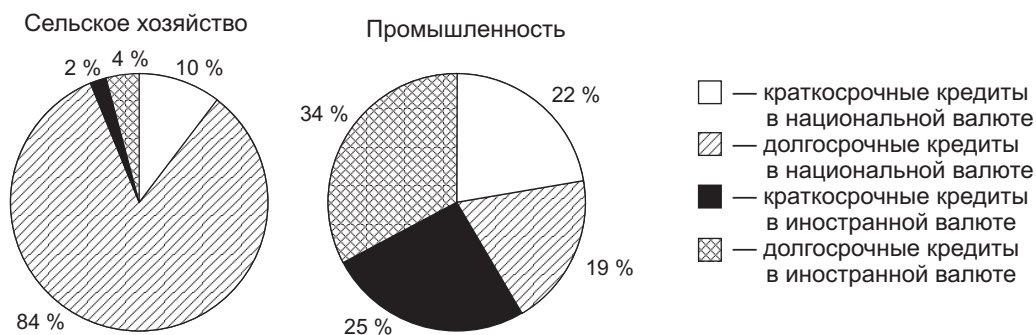


Рис. 2. Структура задолженности по кредитам сельскому хозяйству и промышленности в разрезе валют и сроков по состоянию на 01.01.2008 г.

Уровень проблемных кредитов в промышленности на протяжении рассматриваемого периода был, как правило, выше, а в сельском хозяйстве — ниже доли всех проблемных кредитов во всем кредитном портфеле (рис. 3).

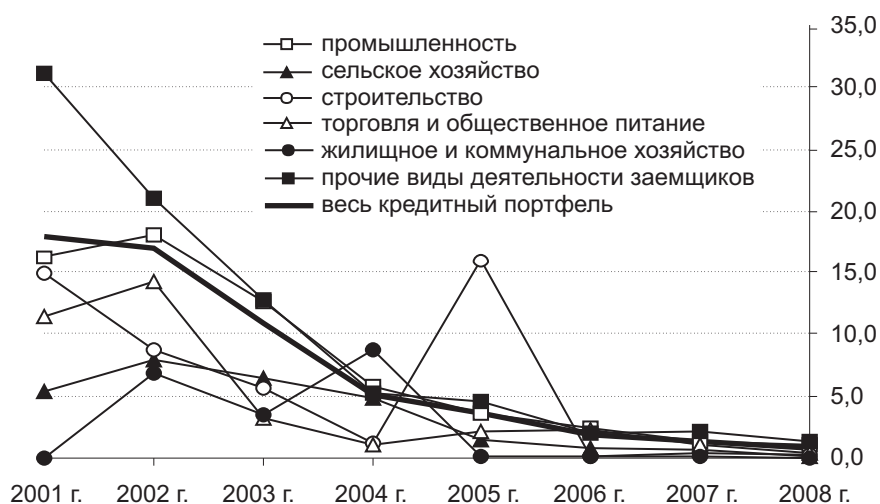


Рис. 3. Динамика доли проблемных кредитов в кредитном портфеле банков в разрезе видов деятельности (национальная и иностранная валюта, краткосрочные и долгосрочные кредиты)

Динамика структуры кредитной задолженности в разрезе секторов экономики представлена на рис. 4.

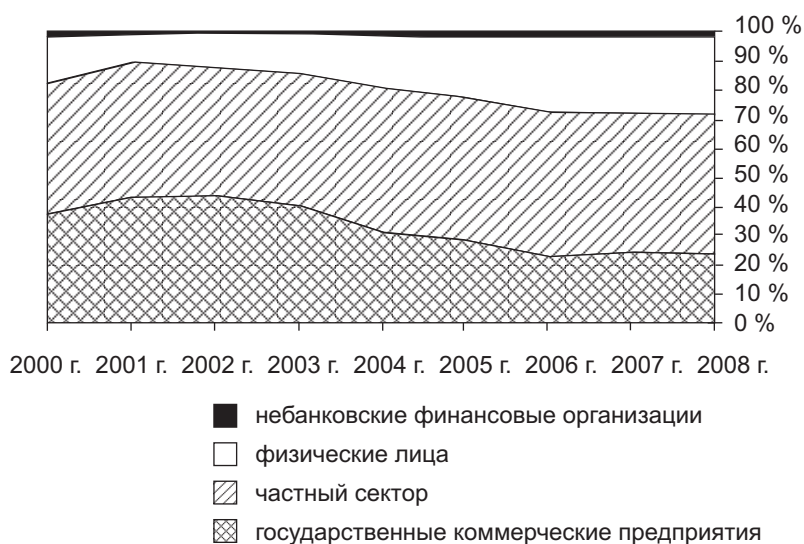


Рис. 4. Динамика кредитного портфеля банков Республики Беларусь в разрезе секторов экономики (национальная и иностранная валюта, краткосрочные и долгосрочные кредиты)

Наблюдается увеличение доли задолженности по кредитам физическим лицам в кредитном портфеле банков — на начало 2008 г. она приблизилась к отметке 30 %. Удельный вес проблемных кредитов по кредитам, выданным физическим лицам, практически находится на нулевом уровне. Дальнейшее расширение данного вида кредитования целесообразно и повышает качество кредитного портфеля банков (рис. 5).

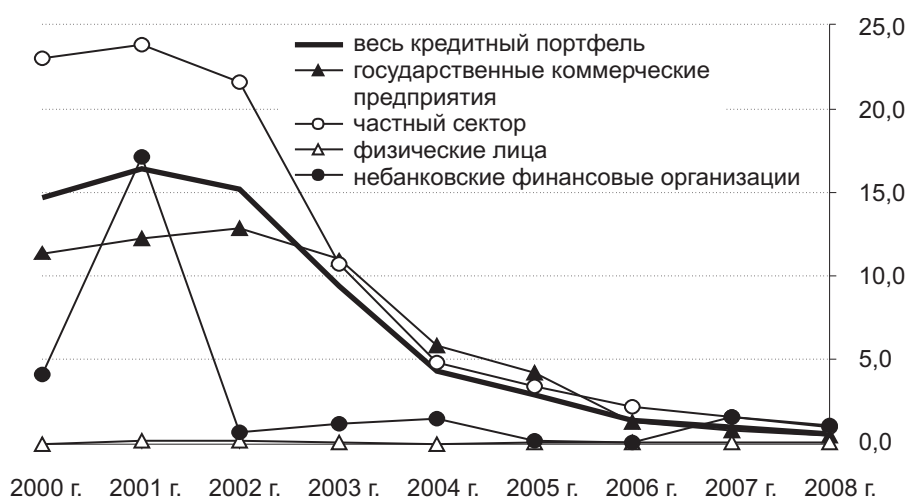


Рис. 5. Динамика доли проблемных кредитов в кредитном портфеле банков в разрезе видов деятельности (национальная и иностранная валюта, краткосрочные и долгосрочные кредиты)

Рассмотрим темпы прироста кредитного портфеля банков в разрезе валют (рис. 6).

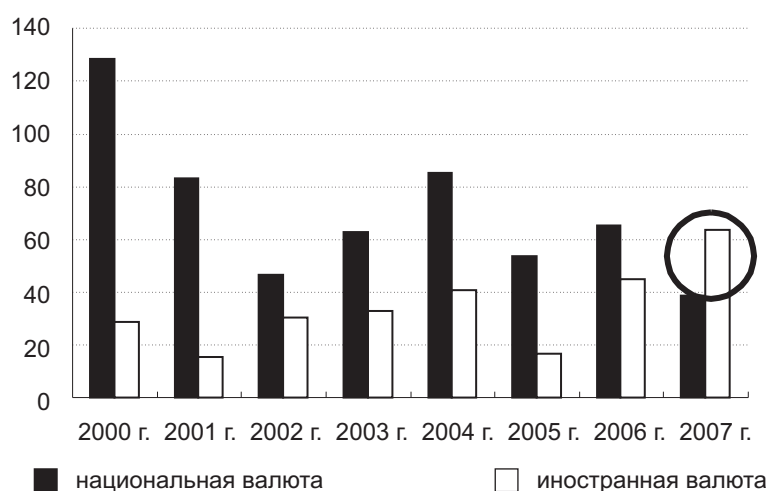


Рис. 6. Темпы прироста кредитного портфеля банков в разрезе валют

Необходимо отметить, что в 2007 г. темп прироста кредитной задолженности в иностранной валюте впервые за рассматриваемый период превысил соответствующий показатель по национальной валюте.

Данный факт сопровождался инфляционными и девальвационными ожиданиями, имевшими место в 2007 г., а также длительной неопределенностью с ценами на углеводородное сырье, импортируемое из Российской Федерации. В таких условиях в ожидании обесценения национальной валюты логично было ожидать увеличения спроса на кредит в национальной валюте, однако этого не произошло.

Высокий рост кредитных вложений в иностранной валюте, на наш взгляд, имеет в своей основе следующие причины.

Во-первых, в 2007 г. отмечено увеличение отрицательного сальдо торгового баланса Республики Беларусь, что обусловлено в основном повышением практически в два раза цен на импортируемое углеводородное сырье. Для его покрытия банки привлекали иностранную валюту из-за рубежа и могли использовать ее для выдачи кредитов под импортные контракты. Так, за 2007 г. доля средств нерезидентов в пассивах банков возросла с 11,2 до 13,9 %, а их объем увеличился на 2,5 трлн бел. р. в эквиваленте, достигнув 5,9 трлн бел. р. в эквиваленте [2].

Во-вторых, в 2007 г. возросли ресурсы в иностранной валюте. Резиденты Республики Беларусь и особенно население предпочитали размещать свободные денежные средства в банках в иностранной валюте. Так, доля иностранной валюты в средствах, привлеченных банками от резидентов Республики Беларусь, увеличилась за 2007 г. на 2,5 % и составила на 01.01.2008 г. 34,3 %. В абсолютной сумме привлеченные средства в иностранной валюте возросли на 3,3 трлн бел. р. в эквиваленте, достигнув 9,6 трлн бел. р. в эквиваленте [2].

Большие предпочтения резидентов Республики Беларусь иностранной валюте как средству сбережения, в свою очередь, были обусловлены стремлением сохранить стабильную покупательную способность своих сбережений на фоне происходящих инфляционных процессов.

Как показывает анализ (см. таблицу), реальную доходность сбережений обеспечили те, кто хранил свои вклады в 2007 г. в евро — валюте, укрепляющей свои позиции на денежном рынке.

Таблица

Реальная доходность сбережений населения в банках  
в соответствующей валюте в 2007 г.

| Показатель   | Национальная валюта | Евро | Доллар США |
|--|---------------------|------|------------|
| 1  | 2                   | 3    | 4          |
| 1. Средняя ставка процента в 2007 г. по новым срочным депозитам физических лиц в соответствующей валюте, % годовых | 12,5                | 7,5  | 7,5        |

Окончание

| 1  | 2    | 3    | 4    |
|--|------|------|------|
| 2. Девальвация национальной валюты по отношению к соответствующей иностранной валюте за 2007 г., % годовых | —    | 12,4 | 0,5  |
| 3. Инфляция за 2007 год по РБ, %   | 12,1 | 12,1 | 12,1 |
| 4. Реальная доходность сбережений в соответствующей валюте в 2007 г., % годовых (стр. 1 + стр. 2 – стр. 3) | 0,4  | 7,8  | -4,1 |

Предположим, что перед гражданином на начало 2007 г. стоял выбор: как распорядиться деньгами в сумме 1 млн р. *Вариант 1* — он размещает их в банк в срочный вклад в белорусских рублях на 1 год. Также предположим, что некий товар А стоил на тот момент 1000 р. Таким образом, указанный гражданин на начало 2007 г. мог приобрести 1000 единиц товара А. В конце 2007 г. 1 млн р., размещенный в банке, превратился (с учетом выплаченных процентов) в 1125 тыс. р., а стоимость товара А (с учетом инфляции) составила 1121 р. В результате в конце 2007 г. гражданин мог купить уже 1003,6 единиц товара А, т.е. его покупательная способность увеличилась на 0,4 % ( $1003,6/1000 \cdot 100$ ). *Вариант 2* — гражданин покупает на имеющиеся деньги евро (с учетом курса на 01.01.2007 г. — 2817,31 р. за 1 евро — это 355 евро) и размещает их в банк в срочный вклад на 1 год. В конце 2007 г. 355 евро превращаются (с учетом выплаченных процентов) в 381,5 евро, которые при продаже за белорусские рубли (по курсу на 01.01.2008 г. — 3166,73 р. за 1 евро) превращаются в 1208,3 тыс. р. Таким образом, в конце 2007 г. гражданин может купить уже 1078 единиц товара А, что значительно больше, чем в варианте 1.

Необходимо отметить, что в 2008 г. девальвация национальной валюты по отношению к евро усиливается и на 18.03.2008 г. составляет уже 7,1 %, что в годовом исчислении превышает 33 %. Сохранение данной негативной тенденции неизбежно окажет влияние на изменение структуры ресурсной базы, а соответственно, и структуры кредитного портфеля банков в сторону увеличения доли иностранной валюты. В этой связи при проведении Национальным банком стресс-тестирования на уязвимость банковского сектора от кредитных, валютных и процентных рисков было бы целесообразно в качестве одного из сценариев учесть ситуацию, при которой доходность по валютным привлеченным средствам начинает существенно превышать доходность по рублевым привлеченным средствам. Это даст возможность более объективно оценить банковские риски.

В целом проведенный анализ свидетельствует о том, что в развитии кредитных отношений в Республике Беларусь имеют место положительные тенденции: увеличиваются объемы ресурсов банков и кредитные вложения в экономику; качественно изменяется структура кредитных портфелей, в частности, расширяется кредитование сельского хозяйства, физических лиц; снижа-

ется доля проблемных кредитов; более доступной для кредитополучателей становится процентная ставка; увеличивается доля долгосрочных кредитов.

Вместе с тем по-прежнему концентрация большей части кредитного портфеля сосредоточена в двух отраслях (промышленность, сельское хозяйство); увеличивается доля кредитов, выданных в иностранной валюте; возрастает чувствительность банковского сектора к кредитному и процентному рискам.

С целью формирования оптимальной структуры кредитных портфелей банков Республики Беларусь было бы целесообразно: учитывать однозначную связь относительных потерь по кредиту с величиной кредитного рейтинга кредитополучателя, что демонстрирует значимость оценки кредитного рейтинга и позволяет количественно определить кредитный риск по кредитному рейтингу; учитывать сигнальные критерии, указывающие на потенциальную возможность ухудшения качества кредитного портфеля, базирующиеся на финансовом, операционном, банковском и управленческом сигналах предупреждения; систематизировать систему показателей оценки динамики текущих пассивов как кредитных ресурсов и качества депозитной базы банка, позволяющей определить оптимальные сроки и объемы размещения ресурсов; разработать кредитную политику через бизнес-планирование основных показателей (риск, доходность, ликвидность) оптимального кредитного портфеля и системы управления этим портфелем, включающие в себя планирование, организацию, анализ и регулирование; учитывать пределы (границы) кредитных вложений в экономику в целом на макро- и микроуровне.

### Л и т е р а т у р а

1. Отчет о развитии банковского сектора Республики Беларусь и банковского надзора за 2006 год [Электронный ресурс]. — 2004. — Режим доступа: <http://www.nbrb.by/publications/regulrep/?year=2006>. — Дата доступа: 05.03.2008.

2. Бюллетень банковской статистики № 2 [Электронный ресурс]. — 2008. — Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin>. — Дата доступа: 10.03.2008.

*Г.И. Кравцова,*  
кандидат экономических наук, профессор  
*О.И. Румянцева,*  
кандидат экономических наук, доцент

## ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Классическая двухступенчатая банковская система предполагает, что центральный банк представляет наивысшее звено банковской системы. Национальный банк Республики Беларусь — государственный орган, который