

# Банковский кредит

## как двигатель национальной экономики

**Юрий САМОУКОВ,**

главный экономист Департамента  
банковского надзора Национального  
банка РБ, соискатель кафедры  
банковского дела БГЭУ

**Галина МОЙСЕЙЧИК,**

заведующая сектором — заместитель  
начальника отдела Национального  
банка РБ

**К**ак известно, банки обладают мощным кредитным потенциалом лишь тогда, когда они могут привлечь значительные денежные ресурсы. Проанализируем эти возможности в нашей республике с помощью показателей **финансового потенциала банковской системы**: ее пассивов, депозитов и кредитных вложений.

Пассивы банков — практически основа белорусской кредитной системы в условиях отсутствия в ее составе институциональных инвесторов — пенсионных фондов и коллективных инвестиционных, страховых компаний, финансовых компаний — на протяжении последних пяти лет не превышают 30% от ВВП. Приблизительно на таком же уровне находится и ряд других государств СНГ с трансформирующейся экономикой.

Естественно, в сложившейся ситуации недостаток ресурсов в данных странах обуславливает весьма скромный объем кредитных вложений в банковской системе относительно ВВП.

В то же время финансовый потенциал банковских систем экономически развитых государств уже давно вышел на сопоставимый с ВВП уровень.

Однако проводить сравнение финансового потенциала банковской системы республики со странами ЕС некорректно. Слишком велики различия наших экономик. Сопоставимость таких данных может быть оправдана при сравнении их в государствах с транс-

**Дискуссии о роли банковской системы в экономическом развитии республики ведутся не первый год. Однако до сих пор никто не задавался целью выяснить, а располагают ли банки достаточным для этого кредитным потенциалом, созданы ли условия, обеспечивающие вовлечение свободных средств в финансовый оборот? А между прочим, именно в этой плоскости следует искать ответы на многие вопросы, связанные с эффективностью банковской деятельности.**

формационной экономикой Центральной, Восточной Европы и СНГ. Базой для этого послужат сведения о доли ВВП на душу населения, рассчитанной по паритету покупательной способности. Исходя из этих показателей разделим названные страны на группы. В первую вошли Армения, Азербайджан, Беларусь, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Россия, Таджикистан, Туркменистан, Украина, Узбекистан, Литва, Румыния, Болгария, доля ВВП на душу населения в которых составляет до 5 тыс. долларов. Исключением является Беларусь, у которой размер ВВП на душу населения превышает 5 тыс. долларов. Во вторую — Венгрия, Польша, Словакия, Словения, Чехия, а также Эстония и Латвия — более 5 тыс. долларов.

Анализ финансового потенциала банковских систем обеих групп стран в условиях трансформационной экономики характеризует зависимость между экономическим развитием государств и финансовым потенциалом их банковских систем.

Таким образом, финансовый потенциал банковской системы в государствах с более высоким уровнем жизни населения в 1,5—2 раза превышает аналогичный показатель в странах, где он ниже.

Очевидно, что большая часть национального богатства республики не вовлечена в финансовый оборот из-за неразвитости кредитной систе-

мы. Иными словами, кредитные вложения не удовлетворяют потребности экономики, так как не привлекаются все возможные ресурсы и не расширяется их база. К этому следует добавить слабость финансовых возможностей частного сектора, что также сдерживает развитие страхового и рынка ценных бумаг. Если вовлечь в финансовый оборот национальное богатство (землю, недвижимость и т. д.), то дополнительные ресурсы, вложенные в экономику через кредитную систему, будут работать на рост производства и товарооборота, движение капиталов внутри страны, трансформацию сбережений в капиталовложения, научно-техническую революцию, обновление основного капитала, что в свою очередь обеспечит расширение ресурсной базы кредитной системы, которая будет стремиться к уровню ВВП.

Основным источником пополнения ресурсной базы банковской системы могут стать средства предприятий. Как известно, приращение капитала не может происходить в сфере денежного оборота. В его основе должны лежать сделки, касающиеся реально существующих товаров и услуг. Деньги сами по себе не могут приносить новые деньги, а капитал должен использоваться в производительных целях. Не секрет, что реальный сектор экономики в условиях конкуренции может динамично развиваться только при его

Таблица 1

**Пассивы (депозиты) банковских систем Беларуси, России и Украины к ВВП в 1995-2001 гг. (в %)**

Годы Государство	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Беларусь	13,0 (7,0)	13,0 (11,0)	30,0 (13,0)	35,0 (13,8)	37,2 (11,8)	32,2 (9,0)	35,0 (10,6)
Россия	30,0 (16,0)	28,0 (16,0)	38,0 (13,0)	38,8 (9,6)	34,9 (9,1)	34,0 (8,7)	30,0 (9,9)
Украина	37,0 (2,0)	46,0 (8,0)	66,0 (10,0)	- (6,0)	- (6,0)	- (7,0)	34,0 (8,0)

Таблица 2

**Кредитные вложения банковских систем Беларуси, России и Украины к ВВП в 1995-2001 гг. (в %)**

Годы Государство	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Беларусь	6,0	8,0	18,0	12,0	11,6	10,7	11,0
Россия	13,0	11,0	11,0	12,5	10,3	10,0	13,0
Украина	10,0	8,0	27,0	8,0	8,0	9,0	11,0

Таблица 3

**Депозиты (кредитные вложения) банковских систем стран ЕС к ВВП в 1985-1997 гг. (в %)**

Годы Государство	1985	1990	1995	1996	1997
ЕС	84,4 (96,3)	98,9 (116,7)	98,8 (116,9)	100,0 (118,5)	102,0 (123,9)

постоянной подпитке обильными и дешевыми кредитами. Ведь чтобы производство оставалось рентабельным, обязательно должны использоваться дорогостоящие современные технологии. Поэтому необходимо стимулировать развитие производственных предприятий путем:

- 1) снижения налогов на доходы и прибыль, отмены налога на дивиденды;
- 2) внедрения новой формы банковского кредита, которая будет сочетать в себе элементы кредита в привычном понимании и вложения в акционерный капитал предприятия. Такой кредит должен быть возвратным, но процент по нему лучше начислять как дивиденды по акциям – в зависимости от прибыли, реально полученной предприятием от реализации проекта. Что-

бы у субъекта хозяйствования не возникло соблазна показывать в отчетах убытки и не платить банку проценты, необходимы: обязательный тщательный аудит на производствах-получателях такого рода кредитов, обеспечение прозрачности и достоверности отчетности, безотлагательное внедрение международных стандартов бухучета.

Как уже отмечалось, динамичный рост экономики возможен лишь в условиях невысокого уровня ссудного процента. Это хорошо видно на примере ряда азиатских стран. В трансформационной экономике России и Беларуси при недостаточном накоплении финансовых ресурсов свободное рыночное определение процента приводит к его зашкаливанию на очень

высоком уровне, а это делает кредит недосягаемым для нуждающихся в нем. В настоящее время наши банки выдают кредиты под 80%, а рентабельность реального сектора экономики не превышает 10%.

Из этого следует, что подход к процентной политике в банковской системе нуждается в серьезных коррективах. Выходит, что размер ссудного процента, зависящий в первую очередь от ставки рефинансирования, устанавливаемой центральным банком, диктует условия для развития реального сектора экономики. Однако именно уровень прибыльности, формирующийся в развивающемся производственном секторе, должен определять ставку дохода в банковской системе, а не наоборот.

Естественно, что дешевые гибридные банковские кредиты должны выдаваться только прибыльным предприятиям, связанным с реальным производством. При этом они должны выпускать продукцию с высокой добавленной стоимостью, а также такую, которая находится на этапе внедрения (выведения на рынок).

Целесообразно также разработать целостный пакет мер по развитию **системы долгосрочных сбережений физических и юридических лиц в стране**, чтобы соединить разрозненные шаги, предпринимаемые в этом направлении. В нем необходимо предусмотреть и:

а) разработку порядка создания специальных целевых инвестиционных депозитных счетов физических и юридических лиц для финансирования конкретных инвестиционных проектов и программ за счет сбережений населения с соответствующей защитой вкладов от инфляции;

б) разработку порядка размещения на счетах банков и целевого использования на инвестиционное кредитование долгосрочных депозитов институциональных инвесторов (пенсионные, страховые, инвестиционные фонды и компании). Это должно происходить параллельно с реформированием пенсионного обеспечения,

Таблица 4

Страны с размером ВВП на душу населения, в тысячах долларов США	Пассивы банковской системы/ВВП, %	Депозиты банковской системы/ВВП, %	Кредиты банковской системы/ВВП, %
менее 5	ниже 40	ниже 20	ниже 20
более 5	выше 60	выше 40	выше 30

развитием фондового и рынка страховых услуг, а лучше в режиме опережения указанных сфер аккумуляции сбережений;

в) осуществление целенаправленно развития банковских услуг по формированию долгосрочных целевых вкладов граждан (физических лиц): целевые вклады на детей, накопительные вклады на учебу, пенсионные депозиты и т. п., а также вложения в разного рода страховые полисы (пенсионное, медицинское и страхование жизни и т. п.), в акции и другие инвестиционные инструменты на уровне отдельного банка, имеющего статус универсального;

г) при этом нефинансовые предприятия также должны получить законодательно отрегулированную возможность участия в долгосрочных целевых накоплениях либо непосредственно в банках (на соответствующих целевых депозитах), либо через участие в активах (долях, паях) институциональных инвесторов, либо в формировании целевых сбережений своих работников, аккумулируемых институциональными инвесторами. В этом отношении очень конструктивно заимствование опыта создания системы долгосрочных сбережений в ряде развитых стран (в частности в Германии или Японии);

д) приближение услуг сберегательных учреждений к населению (особенно в сельской местности) посредством формирования почтовых сбережений (т. е. открытия сберегательных вкладов в учреждениях связи по месту жительства), что широко практикуется в мировой практике;

е) соответствующие льготы вплоть до освобождения от налогообложения

той части доходов физических лиц, которая направляется на целевые долгосрочные формы вкладов и инвестиции;

ж) для стимулирования наращивания долгосрочной составляющей ресурсной базы универсальных банков следует обеспечить:

- контроль со стороны Национального банка за формированием долгосрочной составляющей его пассивов;
- реальную экономическую заинтересованность банков в реструктуризации пассивов с целью удлинения сроков использования привлеченных ресурсов (как базы инвестиционных кредитов).

В частности, желаемый эффект могут дать такие меры, как:

- дифференциация требований по фонду обязательных резервов в зависимости от структуры привлеченных средств и освобождение от обязательного резервирования средств, привлекаемых на срок свыше 3 лет;
- снижение до 50 процентов или даже полное освобождение от налога на доходы банков, получаемые от инвестиционных кредитов;
- в целях поощрения процессов капитализации банков (что является способом наращивания долгосрочной ресурсной базы) можно в порядке эксперимента снизить (вплоть до полного освобождения) норму отчислений в фонд обязательных резервов по срочным вкладам физических лиц в иностранной валюте для тех банков, которые сформировали собственные капиталы в размере 10 млн. евро и выше;
- мерой по стимулированию инвестиционных кредитов может

стать также разработка механизма, позволяющего компенсировать банкам разницу между рыночной стоимостью привлекаемых от населения денежных средств и ставкой размещения их в инвестиционных кредитах. Для этого в республиканском бюджете следует предусмотреть статью компенсации банкам указанных потерь хотя бы по перечню высокоэффективных приоритетных с народно-хозяйственной точки зрения проектов.

Другим принципиальным направлением системных изменений является разработка модели финансовых холдингов, что предполагает расширение банковских групп за счет институциональных инвесторов и небанковских финансовых организаций. Следует безотлагательно приступить к разработке Концепции финансовых холдингов, сформированных резидентами и действующими в национальных интересах, с тем чтобы иметь возможность предложить соразмерные способы объединения, интеграции с нерезидентами, которые будут представлены не только в лице нефинансовых предприятий, банков, но также и финансово-промышленных групп. В противном случае финансовая система республики может либо оказаться не готовой к вхождению в нее более мощных финансовых групп, которые, скажем, есть в Российской Федерации, а это приведет к потере управляемости в национальных интересах финансовыми потоками в стране либо ослаблению национальной безопасности, либо существенно ограничит вхождение в финансовую систему иностранного инвестора и тот объединенный потенциал, который может быть сформирован при наличии резидентских финансовых холдингов. ■