

УДК 336(476)

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ОТ РЕФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ЧЖАН МИНЦЗЮНЬ

(Белорусский государственный экономический университет, Минск)

Республика Беларусь рассматривается как страна с транзитивной экономикой. В силу исторических условий, экономического развития и главенства теорий плановой экономики в процессе трансформации Беларусь стала страной с банковской финансовой системой, однако рынок капитала в рассматриваемый период развит крайне слабо, поэтому не может предоставить каналы финансирования для предприятий и субъектов хозяйствования, вследствие чего банковские учреждения естественным образом стали основным источником финансирования развития экономики и финансов. С начала проведения экономических реформ в Беларуси в 1994 году главенствующее положение банков в финансовой системе страны только усилилось, объемы кредитования для физических лиц непрерывно росли, связь между банками и реальным сектором экономики постоянно укреплялась. Несмотря на то, что были предприняты первые шаги по развитию финансовых рынков, роль их по-прежнему оставалась незначительной. Поэтому, давая оценку роли финансовых реформ Беларуси в углублении экономического развития, т.е. оценку их социально-экономической эффективности, следует уделять основное внимание эффективности реформ банковского сектора.

Ключевые слова: эффективность реформ финансовой системы, финансовые учреждения, банковский сектор.

Введение. Обычно, если речь идет об эффективности реформ финансовой системы, на основании статистических данных дается оценка всех составляющих факторов финансовой системы в соответствии с целями трансформации и особенностями финансового развития страны, иными словами, приводится объективное описание и оценка эффективности финансовых учреждений, финансовых инструментов и финансовых рынков [1]. Критерии оценки определяются в зависимости от полноты, совершенства и зрелости всех специфических особенностей финансовой системы, т.е. наличия диверсифицированных финансовых учреждений, многоуровневого финансового рынка и разнообразных финансовых инструментов, а также ее стабильности и последовательности [2].

Во-первых, диверсификация финансовых учреждений является показателем зрелости финансовой структуры. Диверсификация финансовых учреждений означает их возможность предоставить обществу широкий круг разнообразных финансовых продуктов и услуг, удовлетворить потребности в финансировании различных субъектов экономики. Помимо того, на фоне тенденции к универсализации отрасли различные финансовые учреждения должны оказывать пересекающиеся услуги, чтобы повысить свою конкурентоспособность.

Во-вторых, многоуровневый финансовый рынок не всегда является показателем рациональности финансовой структуры, поскольку при низком уровне финансового управления и контроля и функционировании в стране рынка, не соответствующего нормам, чрезмерное развитие финансового рынка, напротив, может привести к образованию экономических пузырей, чрезмерной спекуляции, вызвать слабость и нестабильность финансовой системы. Однако при определенных условиях многоуровневый финансовый рынок может наилучшим образом раскрывать свою роль и удовлетворять спрос субъектов экономики на различных уровнях.

В-третьих, большее разнообразие финансовых инструментов представляет собой конкретное воплощение диверсифицированного развития финансовых учреждений и рынков, благодаря чему могут быть раскрыты такие функции финансовой системы, как функция финансирования денежных средств, функции установления цен и распределения ресурсов, функция финансовых деривативов.

В-четвертых, оценка стабильности финансовой системы складывается из макроэкономической стабильности, стабильности финансовых учреждений, стабильности финансового рынка и т.д. При этом макроэкономическая стабильность является внешним фактором, определяющим стабильность финансовой системы, а стабильность финансовых учреждений и рынков – внутренними.

В-пятых, оценка последовательности финансовой системы, главным образом, касается того, соответствует ли нормам усиление финансового фактора, функционирование финансовых учреждений и финансовая деятельность различных субъектов. Данная оценка воплощается в законах, нормативно-правовых актах и принципах финансовой сферы государства.

Представленные выше данные демонстрируют, что реформы финансовой системы страны затрагивают множество различных сфер, поэтому всесторонне оценить их эффективность крайне сложно. Однако для страны с рыночной финансовой системой именно степень развития банков определяет уровень развития фи-

нансов. Работы большинства исследователей свидетельствуют о том, что практически во всех странах с транзитивной экономикой, включая Беларусь, банковскому сектору в финансовой системе отводится главенствующая роль, реальный сектор экономики получает кредитные средства в основном через внутригосударственное финансирование и банковские кредиты. Ролью и положением финансового рынка можно пренебречь, поэтому при оценке социально-экономической эффективности реформ финансовой системы в Беларуси анализируемая сфера в настоящем исследовании сужается до банковского сектора страны.

В Беларуси процесс реформирования банков был также процессом эволюции их структуры, реформы оказали сильное воздействие на банки. Ниже будет представлен анализ социально-экономической эффективности реформ банков как с точки зрения количественных показателей, таких как масштаб банковской системы, глубина финансов, концентрация на рынке и т.д., так и с точки зрения качественных, таких как ликвидность и доходность банковской деятельности.

Масштаб банковских учреждений и глубина финансов. Масштаб банков является воплощением их места и значимости в национальной экономике, а также отражает степень реализации функции банков как финансовых посредников. Суммарные активы банков также являются одним из индикаторов глубины финансов страны. Как правило, чем более развита финансовая система страны, тем более развиты банки и тем больше их суммарные активы.

Объем суммарных активов белорусских банков с 2001 года постоянно увеличивался вплоть до показателя в 94,6% в 2011 году, однако кризис 2011 года привел к банкротству многих банков и большим потерям банковского сектора. Снижение в банковском секторе, в свою очередь, существенно повлияло на рост экономики, прирост ВВП снизился с 5,54 до 1,73%, а в 2015 и 2016 годах даже отмечался отрицательный прирост. Очевидно, что влияние финансового кризиса на экономику страны было значительным. Поэтому, как представляется, проведение финансовых реформ обязательно скажется на макроэкономике, и если макроэкономическое положение изменится к лучшему, это будет способствовать стабильности банковских учреждений. Касаясь финансовых реформ в Беларуси, заметим, что на начальном этапе их проведения необходимо обеспечить стабильный переход макроэкономике, основной задачей проводимых реформ должны стать устойчивость банковской отрасли и регулирование ее структуры. В противном случае банковская система не сможет нормально реализовывать функцию оптимизации распределения ресурсов, что будет препятствовать экономическому развитию.

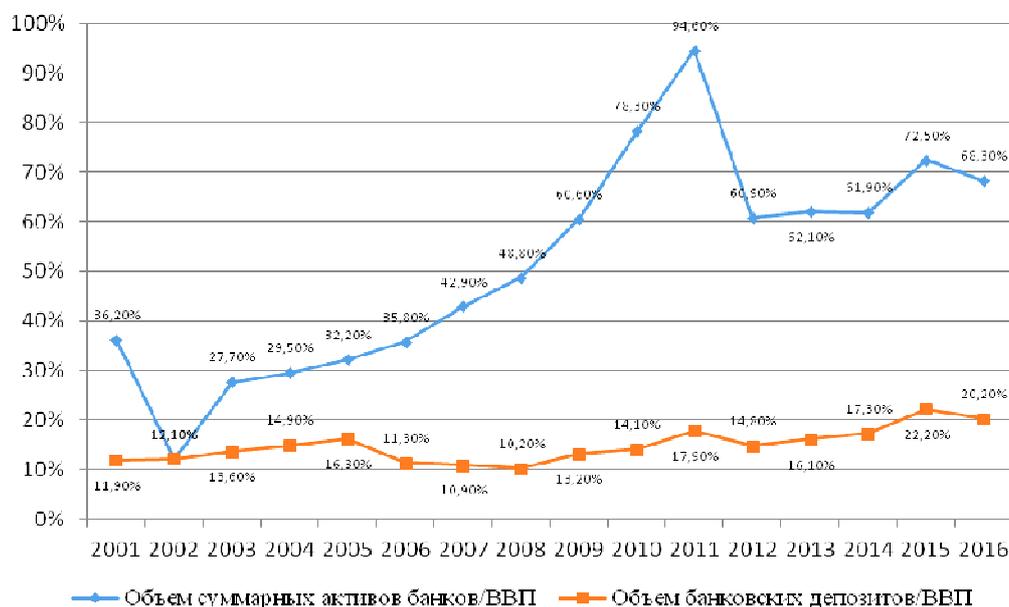


Рисунок 1. – Суммарные активы и депозиты белорусских банков в 2001–2016 гг., % к ВВП

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2006–2017 годы.

Объем суммарных активов банков/ВВП, объем депозитов/ВВП, объем банковского кредитования/ВВП – это показатели, отражающие глубину финансов страны [3]. Данные на рисунках 1, 2 и 3 свидетельствуют о том, что финансовая система Беларуси в исследуемый период, несмотря на проводимые в стране реформы все еще находилась на довольно низком уровне, соответственно низкими оставались и финансовые показатели. Если проводить сравнение с такими находящимися в процессе реформ странами, как Украина, Россия, Польша, Венгрия, Чехия и Китай, уровень Беларуси и Украины будет примерно одинаков, однако он намного ниже уровня других анализируемых стран (таблица 1). Известно, что с 2014 года

из-за политических и военных причин макроэкономика Украины значительно ухудшилась, что сказалось и на развитии финансов. В Беларуси же политическая и экономическая обстановка стабильна, это говорит о том, что реформы в стране реализуются крайне медленно, масштаб банковских учреждений невелик и играет недостаточную стимулирующую роль в развитии экономики.

Таблица 1. – Объем активов банков, кредитов и депозитов частных лиц пяти европейских стран с транзитивной экономикой в 2016 году, доля ВВП

Показатель	Украина	Россия	Польша	Венгрия	Чехия	Китай
Объем активов банков/ВВП, %	53,5	93,2	92,4	97	127,9	286
Объем кредитов частных лиц/ВВП, %	35,1	37,6	54,2	33,2	62,7	156,82
Объем депозитов/ВВП, %	18	30,2	39,5	20,8	43,3	45,805

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2017 гг., сайт Народного банка Китая.

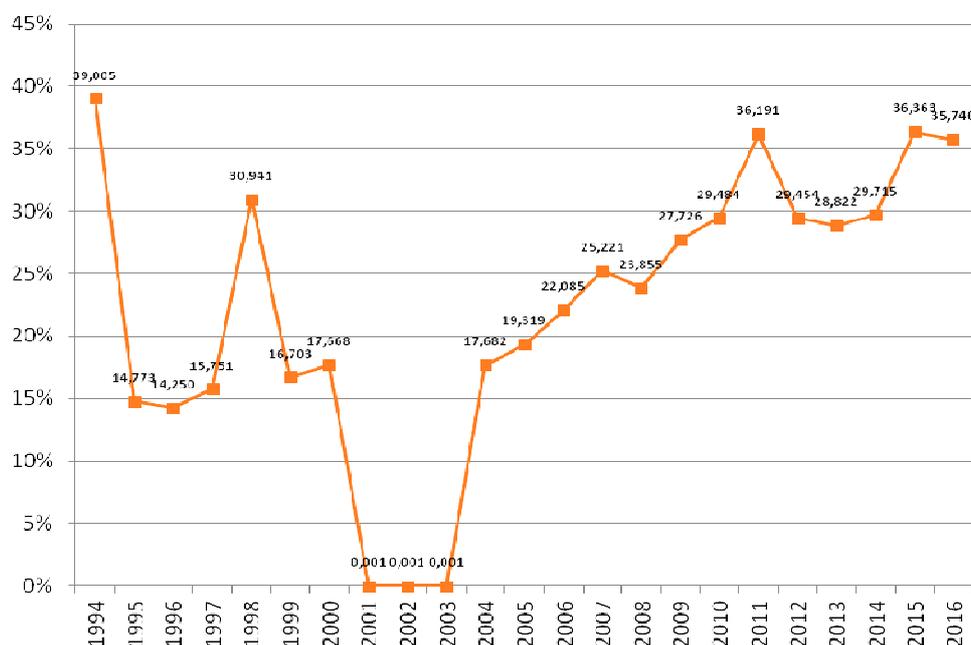


Рисунок 2. – Размер эмиссии денежной массы в широком смысле (M2/ВВП) в Беларуси в 1994–2016 годах, доля ВВП, %

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2006–2017 гг., сайты Всемирного банка и МВФ.

Резюмируя вышесказанное, можно отметить, что по мере реформирования банковского сектора в структуре банков Беларуси произошли существенные изменения. Ввиду того, что монетизация экономики страны, усиление финансового фактора и другие показатели находятся на низком уровне, необходимо продолжать реформы банковского сектора, рассматривать его развитие как ключевой фактор стабильности и роста экономики – только так появится движущая сила для экономического роста Беларуси.

Масштаб банковского кредитования. Масштаб банковского кредитования отражает размещение банковского капитала, т.е. то, как банк выполняет функцию посредника. Чем больше масштаб кредитования, тем лучше банковская система страны справляется с функциями предоставления финансирования и стимулирования инвестиций. Поскольку финансовые системы стран с транзитивной экономикой являются банковскими, именно банки являются основным источником внешнего финансирования предприятий, а данные на рисунке 3 указывают на то, что несмотря на постоянный рост объемов кредитования, Беларусь по-прежнему не может сравниться по данному показателю с Китаем, Польшей, Чехией и другими странами.

В странах с транзитивной экономикой рост кредитования частного сектора является основным источником и основной движущей силой роста объемов кредитования, при этом рост кредитования домашних хозяйств происходит за счет роста потребностей их в потреблении и инвестициях, поэтому на сегодняшний день масштаб кредитования частных лиц в Беларуси очень мал, что говорит о низком спросе на потребительские расходы, инвестиций в недвижимость. С одной стороны, это вызвано низким уровнем заработной платы, а с другой – высокой процентной ставкой по кредитам (рисунок 4).

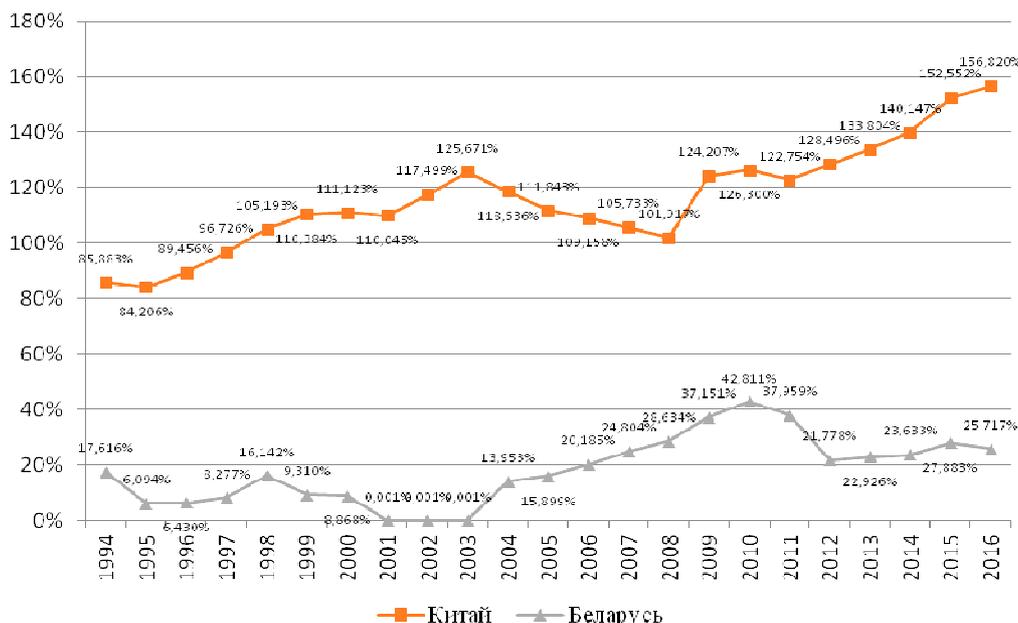


Рисунок 3. – Объемы кредитования частных лиц в Беларуси и Китае в 1994–2016 гг., доля ВВП, %

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2006–2017 годы, сайты Всемирного банка и МВФ.

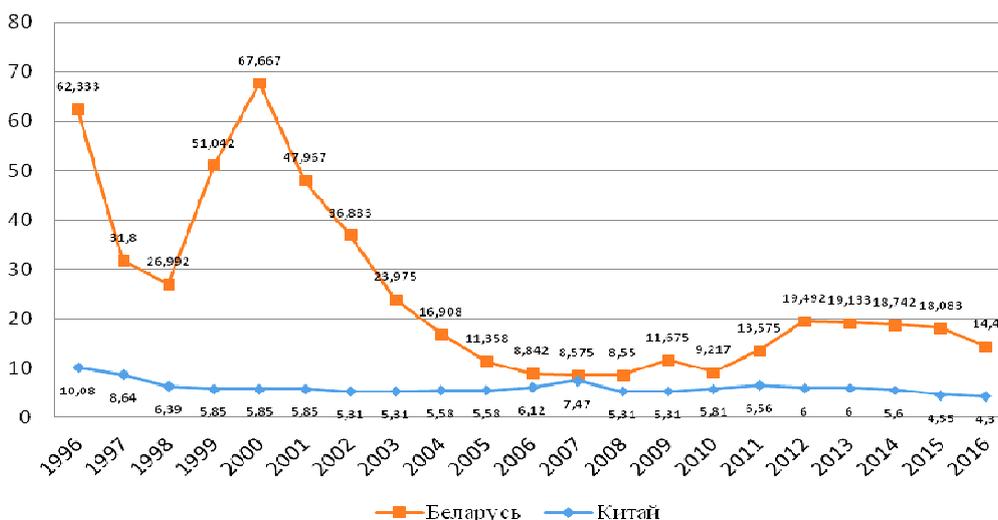


Рисунок 4. – Процентная ставка по кредитам в Беларуси и Китае в 1994–2016 годах, %

Источник: сайты Всемирного банка и МВФ.

Таким образом, можно сказать, что в исследуемый период высокая процентная ставка по кредитам ограничила возможности роста объемов кредитования, а в сочетании с недостатком политической и финансовой поддержки частных предприятий со стороны правительства, отсутствием мотивации населения к открытию собственного бизнеса привело к тому, что роль белорусских банков в финансировании и стимулировании инвестирования в экономическое развитие оказалась крайне малой.

Объем банковских депозитов. Проанализировав активы баланса банков, обратимся к анализу причин пассивов, поскольку глубина финансов страны отражается также через показатель нормы сбережений. Объем банковских депозитов, общий объем депозитов банков отражает способность банков привлекать и накапливать средства, поскольку только после привлечения необходимого объема сберегательных вкладов банки могут обратить их в инвестиции, стимулируя тем самым экономическое развитие.

Как правило, депозиты домашних хозяйств являются основным источником финансов банков. Данные об объемах депозитов белорусских банков на рисунке 5 показывают, что норма сбережений находится на уровне 10–20%, а низкий уровень вкладов домашних хозяйств в Беларуси ограничивает объем финансов банков. Важной практикой, благодаря которой, в частности Китай, добился высоких темпов развития экономики, стала поддержка частного хозяйства, в том числе поддержка политическая и финансовая. Для сравнения, в Китае, государстве с транзитивной экономикой, с начального этапа реализации реформ экономик

и норма сбережений поддерживалась на высоком уровне (вдвое выше, чем в Беларуси), что обеспечило достаточный объем инвестиционных средств и стало одной из основных причин быстрого и стабильного роста китайской экономики.

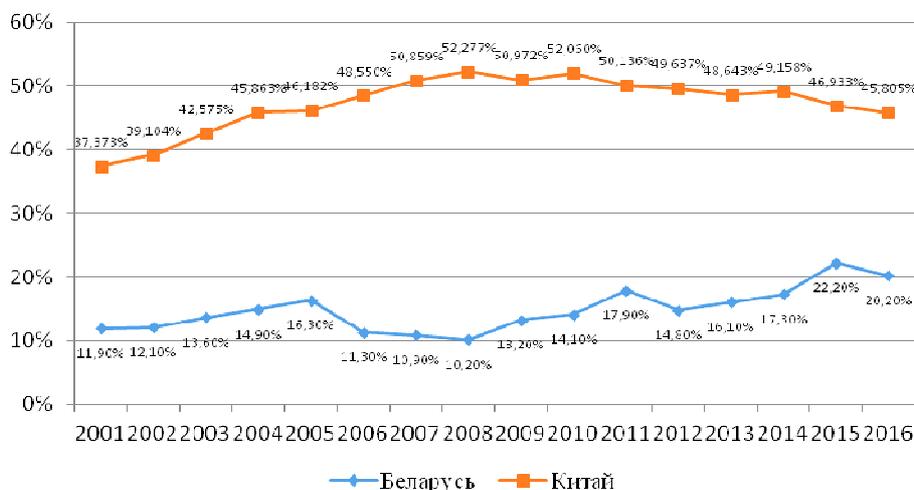


Рисунок 5. – Объем банковских депозитов в Беларуси и в Китае в 2001–2016 годах, доля ВВП, %

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2006–2017 годы, сайты Всемирного банка и МВФ.

Низкая норма сбережений в Беларуси обусловлена продолжительной довольно высокой инфляцией в предыдущие годы, недостатком доверия банкам со стороны граждан, а также недостаточной привлекательностью вознаграждения по вкладам. Иначе говоря, малый объем банковских депозитов означает, что банковская система не может привлечь достаточное их количество и, соответственно, не может предоставить финансовую поддержку для развития экономики. Конечно, при отсутствии достаточного объема сбережений можно развивать экономику страны за счет иностранных кредитов. Ниже представлен анализ возможного влияния кредитов международных финансовых учреждений на развитие экономики страны.

Уровень концентрации банков. Уровень концентрации банков напрямую отражает уровень конкуренции между ними: чем больше банков, чем больше их общий масштаб, тем выше конкуренция.

В таблице 2 отражено увеличение количества банковских учреждений в Беларуси за последние 10 лет рассматриваемого периода после проведения реформ.

Таблица 2. – Количественные изменения банковских учреждений в Беларуси

Показатель	Год					
	1997	1999	2001	2003	2005	2007
Количество банков	38 (2)	36(4)	29 (9)	30 (17)	30 (18)	27
Показатель	Год					
	2009	2011	2013	2015	2016	
Количество банков	32 (8)	31 (8)	31 (9)	26 (6)	24 (7)	

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2001, 2006–2017 годы.

Из представленных в таблице данных видно, что в 1997 году в стране было наибольшее число банков – 38, в том числе 2 иностранных, в 2016 году осталось только 24 банка. Колебания в количестве банков с иностранным капиталом достаточно велики: в 1997 году было открыто 2 банка, в 2005 их количество увеличилось до 18, а в 2016 году осталось всего 7. В 1996 году в Беларуси была установлена система страхования банковских вкладов, которая гарантировала соблюдение интересов вкладчиков в процессе банкротства банков, в 1998, 2000, 2001 и 2004 годах в нее вносились изменения. Для белорусских банковских учреждений характерно административное вмешательство в их деятельность, невысокая рентабельность, случаи банкротства, укрепление финансовой нестабильности. Кроме того, из-за относительно низкого уровня развития финансовой системы в Беларуси инвестиционные инструменты на фондовом рынке недостаточно разнообразны, развитие банковских операций ограничено, финансовые деривативы и финансовые услуги предоставляются мало. Правительство играет значимую роль в принятии решений, что ведет к низкому уровню самостоятельности финансовой системы, эффективность использования финансов банковских учреждений снижается, ставка по кредитам растет, риски достаточно высоки. Последствия финансового кризиса в России 1998 года, мирового финансового кризиса 2008 года и белорусского финансового кризиса 2011 года, а также нормативное управление государства банковским рынком в определенной степени повысили способность банков сопротивляться рискам. Данные на рисунках 6, 7 и 8 свидетельствуют о

том (таблица 3), что в сравнении с пятью странами с переходной экономикой – Россией, Украиной, Чехией, Венгрией и Польшей – Беларусь обладает самой высокой концентрацией банковского рынка.

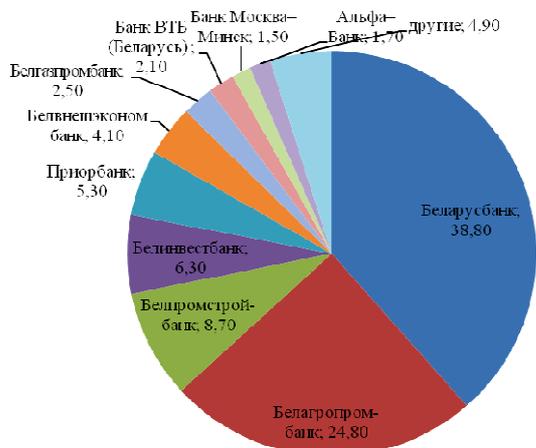


Рисунок 6. – Доля каждого из банков Беларуси в объеме суммарных активов банков в 2011 году, %

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклад Сектора банков ЦВЕ за 2012 год.

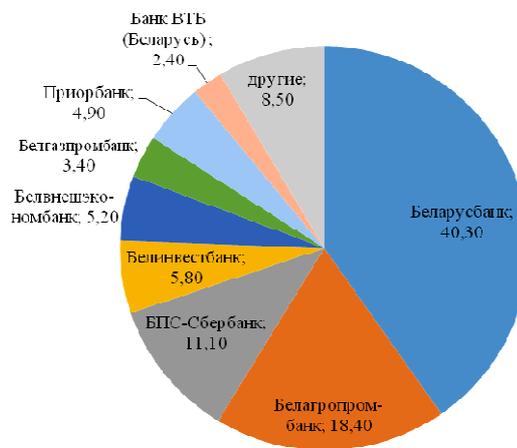


Рисунок 7. – Доля каждого из банков Беларуси в объеме суммарных активов банков в 2014 году, %

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклад Сектора банков ЦВЕ за 2015 год.

Таблица 3. – Доля банков в объеме совокупных банковских активов в шести странах с транзитивной экономикой в 2016 году

Показатель	Россия	Украина	Польша	Венгрия	Чехия	Китай
Доля семи крупнейших банков, %	61,9	62,2	60,7	59,3	68,6	58,02
Доля самого крупного банка, %	27,8	20,1	17,4	20,5	17,0	13,28
Общее количество банков	623	96	63	35	45	2812

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклад Сектора банков ЦВЕ за 2017 год; сайт комитета по надзору за банковской деятельностью КНР; Европейский банк реконструкции и развития, Доклады о переходном процессе за 2015–2016 годы.

Из рисунка 8 видим, что в 2011 году доля активов семи крупнейших банков страны составила 88,7%, в 2014 – 89,1%, в 2016 – 88,8%. Доля более 20-ти остальных банков – всего около 11%. Для самого крупного банка доля активов постоянно растет и в 2016 году достигла 42,9%. При этом заметим, что доли четырех самых крупных банков Китая составляют 13,28, 11,54, 10,77 и 9,99% [4] соответственно (общая доля – 45,58%). Следует также отметить, что чрезмерная концентрация основных активов в руках нескольких банков обусловила низкую эффективность конкуренции в банковском секторе Беларуси и невозможность осуществления эффективного распределения ресурсов. С точки зрения рынка подобная ситуация приводит к созданию определенной монополии.

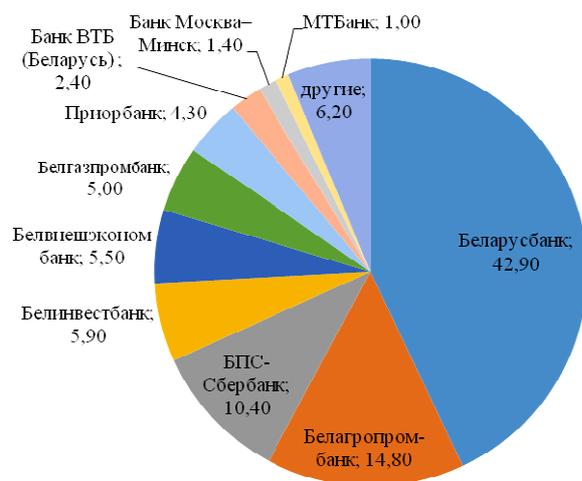


Рисунок 8. – Доля каждого из банков Беларуси в объеме суммарных активов банков в 2016 году, %

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклад сектора банков ЦВЕ за 2017 год; Европейский банк реконструкции и развития, доклад о переходном процессе, 2017 год.

Банки предоставляют кредиты только лучшим предприятиям, что ограничивает сферу кредитования для предприятий и приводит к неравномерной структуре распределения капитала между ними. Поэтому у банков нет мотивации к проведению реформ и повышению качества оказываемых услуг, что косвенным образом препятствует реформам финансовой системы и банковских учреждений Беларуси. Помимо этого, проблемы, возникающие в ходе хозяйственной деятельности, у одного банка могут оказать влияние на стабильность банковской системы в целом, что приведет к снижению способности финансовой системы страны к сопротивлению рискам.

Доля иностранного капитала в активах белорусских банков. Проникновение на рынок банков с иностранным капиталом играет важную роль для стабильности банковских учреждений, это одна из причин, по которой банковская система стран ЦВЕ более стабильна, чем банковская система стран СНГ. Вследствие этого количество банков с участием иностранного капитала и их доля в общем объеме активов коммерческих банков ЦВЕ постоянно растут.

Эмпирические исследования свидетельствуют о том, что проникновение иностранного капитала (особенно проникновение банков с иностранным капиталом) играет положительную стимулирующую роль для углубления финансов и стабильности банковских систем стран с транзитивной экономикой [5]. Банки с иностранным капиталом усиливают давление конкуренции на местные банки и повышают эффективность распределения ресурсов за счет привлечения и внедрения новых технологий, предоставления новых услуг и продуктов, повышения показателей, создавая тем самым более эффективную и подвижную финансовую систему, а обострение конкуренции и повышение эффективности снижают издержки посредников, дают заемщикам возможность получения более доступных кредитов и способствуют стабильности банковской системы.

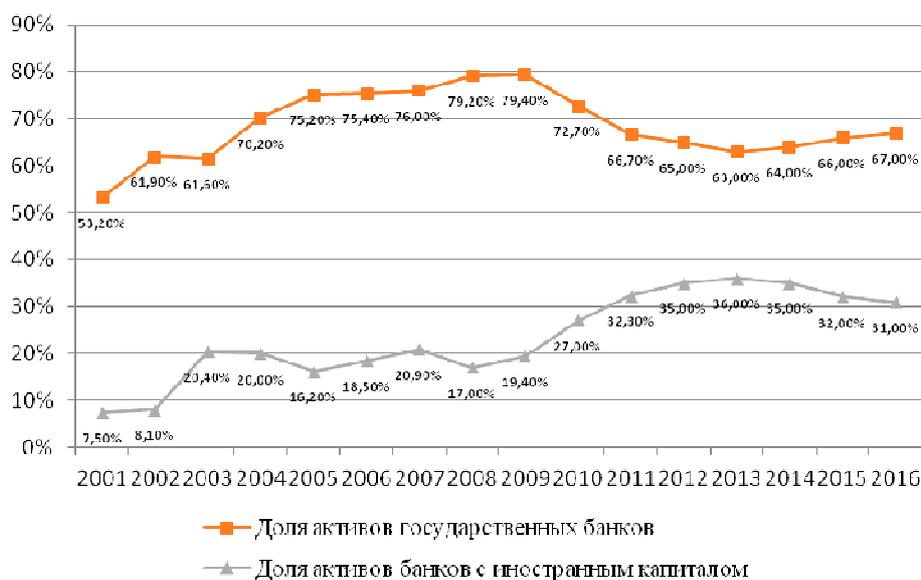


Рисунок 9. – Доля активов государственных банков и банков с иностранным капиталом в Беларуси в 2001–2016 годах

Источник: доклады о переходном процессе Европейского банка реконструкции и развития за 2015–2016 гг.; Аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2017 год.

Из рисунка 9 видно, что в процессе реализации реформ доля активов иностранных банков постоянно повышалась, а доля активов государственных снижалась, однако в сравнении с показателями таких стран, как Чехия, Польша и Венгрия (таблица 4), доля активов банков с иностранным капиталом все еще остается низкой. Вместе с тем банки с иностранным капиталом сыграли активную роль в развитии банковского сектора Беларуси, в определенной степени способствуя конкуренции и повышению эффективности хозяйственной деятельности государственных банков.

Таблица 4. – Доля активов иностранных банков с участием государственного и иностранного капитала в 2016 году, %

Показатель	Россия	Украина	Чехия	Венгрия	Польша
Доля государственных активов	56,3	51	2,4	6,5	32
Доля иностранных активов	13,0	34	85	60	55

Источник: доклады о переходном процессе ЕБРР за 2015–2016 годы; Аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2011–2017 годы.

Следует отметить, что в процессе привлечения банков с иностранным капиталом необходимо также противостоять рискам их финансов. Слишком высокая доля иностранного капитала препятствует проведению валютной политики государства, кроме того, многие банки с иностранным капиталом, как правило, происходят из стран с достаточно развитой финансовой системой, они обладают передовыми технологиями и предоставляют передовые услуги, что может создавать сложность для органов финансового надзора государства. В случае возникновения кризиса в стране происхождения банков они могут быть отзываны, поэтому правительство должно предотвращать вывоз капитала из финансового сектора своей страны, а также не допускать распространения кризиса на свою страну.

Ликвидность банковского сектора. Если основной причиной банкротства банков является слишком большой удельный вес невозвратных долгов, это означает, что прямой причиной их банкротства – недостаток ликвидности. Если проводить сравнение с другими финансовыми учреждениями, особенность банков, заключающаяся в высокой ликвидности кредита и низкой ликвидности активов, является основной причиной их потенциальной нестабильности. Сущность ликвидности коммерческих банков заключается в их способности к получению средств, достаточных для удовлетворения оттока капитала. Вся хозяйственная деятельность коммерческих банков происходит через получение и выплату денежных средств, и валютная ликвидность является ключевым фактором непрерывности их работы [6].

Соотношение между депозитами и кредитами – это традиционный показатель рисков ликвидности банков. Данный показатель в большой степени отражает наличие депозитных финансовых ресурсов: чем он выше, тем ниже ликвидность и тем выше риски. Низкое соотношение между депозитами и кредитами говорит о сильных способностях банка удовлетворять спрос на кредиты, а также противостоять внезапным рискам ликвидности. На рисунке 10 видно, что в Беларуси данное соотношение всегда было высоким, а в 2016 году его значение достигло 120%, что говорит о низкой ликвидности коммерческих банков и их неспособности противостоять внезапно возникшим рискам.

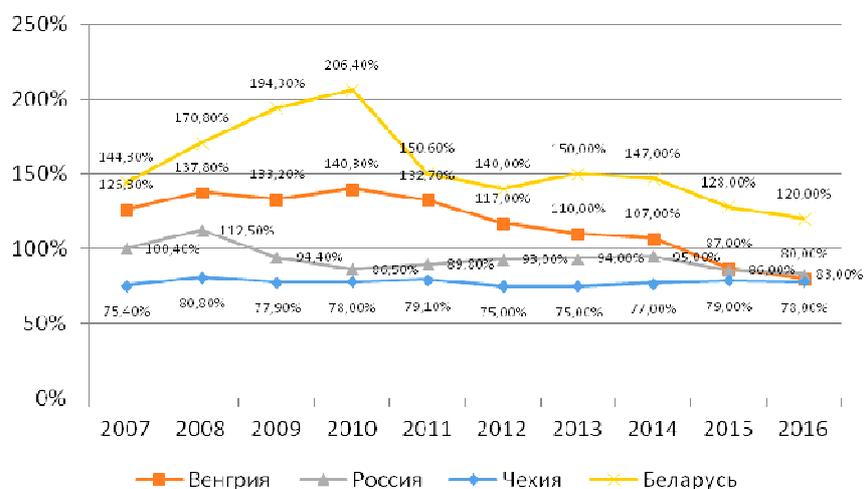


Рисунок 10. – Соотношение между депозитами и кредитами в Беларуси, России, Чехии и Венгрии в 2011–2017 годах

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2011–2017 годы.

Таблица 5. – Соотношение между депозитами и кредитами в пяти странах ЦВЕ в 2016 году, %

Показатель	Россия	Украина	Чехия	Венгрия	Польша
Соотношение между депозитами и кредитами	83	127	78	80	98

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклад Сектора банков ЦВЕ за 2017 год.

Данные таблицы 5 свидетельствуют о том, что в других странах с транзитивной экономикой региона ЦВЕ данный показатель имел тенденцию к снижению, в 2016 году среднее значение достигло 80%, из чего можно сделать вывод о хорошей ликвидности банковских активов и их возможности обеспечивать стабильность финансовой системы. Что касается Китая, для обеспечения стабильного функционирования банковского сектора до 2015 года существовало ограничение для соотношения между депозитами и кредитами – не выше 75%. Поскольку хорошая ликвидность коммерческих банков повышает доверие к ним, снижает финансовые издержки, напрямую увеличивает прибыль и положительно сказывается на стабильном развитии финансовой системы, Беларусь должна управлять показателем ликвидности деятельности коммерческих банков – только так можно обеспечить стабильность финансовой системы, избежать кризисов, связанных с недостаточной ликвидностью и поддерживать тем самым развитие экономики.

Рентабельность и коэффициент достаточности капитала коммерческих банков. В мировой практике для оценки общей рентабельности коммерческих банков используются такие показатели, как рентабельность капитала и рентабельность активов. Рентабельность капитала (ROE) представляет собой отношение между валовой прибылью и совокупным капиталом, это важнейший показатель общей рентабельности банка. Он указывает на прибыль, которую каждый банк может получить от своего капитала, а также отражает эффективность капиталовложений банков и способность к получению прибыли. Рентабельность активов (ROA) – это отношение между валовой прибылью и суммарными активами, данный показатель отражает уровень общей рентабельности активов банка. Рентабельность отражает прибыль банка, она является фундаментом для накопления банком капитала и осуществления продолжительной деятельности,

позволяет банкам справляться с краткосрочными кризисами и проблемами и вместе с тем оценить конкурентоспособность отдельного банка во всей финансовой системе. Рентабельность активов белорусских банков находится примерно на том же уровне, что и у других стран ЦВЕ, однако рентабельность активов заметно ниже, чем в Чехии, Венгрии и других странах (таблица 6).

Таблица 6. – Рентабельность активов (ROA и ROE) банков Беларуси и трех стран ЦВЕ, %

Годы	Беларусь		Россия		Чехия		Венгрия	
	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE
2007	1,70	10,70	2,50	19,00	1,50	20,10	1,30	25,40
2008	1,40	9,60	1,80	13,30	1,20	15,20	1,20	21,70
2010	1,40	8,90	0,70	4,90	1,70	10,10	1,50	25,80
2011	1,70	11,80	1,70	12,50	0,20	2,30	1,30	21,90
2012	1,70	14,90	2,00	17,10	0,20	1,70	1,20	19,40
2013	1,80	12,70	2,30	18,20	0,40	3,80	1,40	21,80
2014	1,90	13,80	1,90	15,20	0,50	4,50	1,30	18,60
2015	1,70	13,10	0,90	7,90	1,30	13,20	1,20	16,80
2007	1,00	8,40	0,30	2,30	0,20	2,30	1,20	16,80

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2011–2017 годы; доклады о переходном процессе ЕБРР за 2011–2017 годы.

Коэффициент достаточности собственного капитала – это отношение собственного капитала банка к взвешенным по риску активам. Данный показатель отражает окончательную способность банка к погашению долга. Чтобы не допустить возникновения ситуации, когда банки ведут деятельность с небольшим капиталом и высокой кредиторской задолженностью, за счет чего добиваются высокой ставки доходности, что в конечном итоге может привести к возникновению систематических рисков. Базельский комитет по банковскому надзору установил показатель коэффициента достаточности собственного капитала на уровне 8%. Из-за мирового финансового кризиса 2008 года в 2010 году был принят новый свод правил банковского регулирования – Базель III¹.

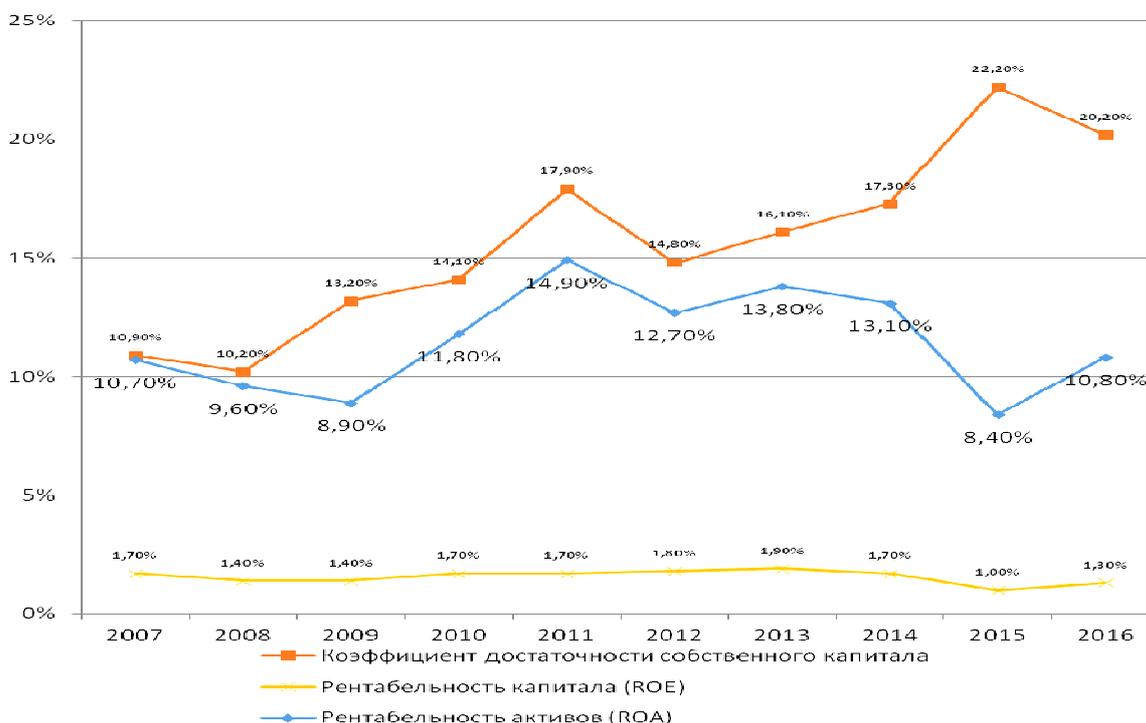


Рисунок 11. – Динамика коэффициента достаточности собственного капитала и рентабельности активов банков Беларуси в 2007–2016 годах

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклады Сектора банков ЦВЕ за 2011–2017 годы.

¹ В 2010 году Базель III ужесточил стандарты надзора над достаточностью банковского капитала. Коэффициент достаточности капитала остался неизменным – на уровне 8%. Коэффициент достаточности «сердцевиного капитала» повысился с 4 до 6%; одновременно с этим 2,5% было зарезервировано на обеспечение амортизационного капитала и не более 2,5% – на противодивидендный резервный капитал. Таким образом, требования к достаточности «сердцевиного капитала» установились на уровне 8,5–11%.

Как видим, коэффициент достаточности капитала белорусских банков с 2007 года придерживался тенденции к росту, достигнув в 2016 году показателя в 20,20% (см. рисунок 11). Это не только соответствует всем требованиям Базель III, но и превосходит их. Этот показатель также выше аналогичного в пяти странах с транзитивной экономикой (таблица 7), что гарантирует способность финансового сектора Беларуси сопротивляться различным рискам и снижает вероятность возникновения социальных потрясений вследствие финансового кризиса.

Таблица 7. – Коэффициент достаточности капитала и доля безнадежных кредитов банков шести стран ЦВЕ в 2016 году, %

Показатель	Россия	Украина	Чехия	Венгрия	Польша	Беларусь
Коэффициент достаточности собственного капитала	13,1	12,7	18,5	20,1	17,5	18,6
Доля безнадежных кредитов	7,0	26,7	4,9	6,4	7,0	12,8

Источник: аналитические обзоры Райффайзенбанка, доклад Сектора банков ЦВЕ за 2011–2017 гг.

Доля безнадежных кредитов – это доля просроченных кредитов в общем объеме задолженности по кредитам, один из важнейших индикаторов оценки условий безопасности кредитных средств банков. Чем выше доля безнадежных кредитов, тем больше объем просроченных кредитов в объеме задолженности по кредитам. Низкая доля безнадежных кредитов указывает на небольшой объем просроченных кредитов в объеме задолженности по кредитам.

С 2012 года из-за влияния финансового кризиса 2011 года в Беларуси наблюдался рост данного показателя: с 5,5% до 4,5% (2013 г.); 4,4% (2014); 6,8 (2015 г.). В 2016 году он достиг 12,8%, что на 5% выше, чем в четырех анализируемых странах ЦВЕ [7]. Эти данные свидетельствуют о том, что риск невозвратных кредитов в белорусских банках крайне велик, основными причинами сложившейся ситуации являются медленное развитие реального сектора экономики и медленная реализация реформ. Многие предприятия, получившие кредит, не способны выплатить его вовремя, что оказывает отрицательное воздействие на безопасность кредитных средств. Для обеспечения качества активов банков, их стабильной деятельности и конкурентоспособности в Беларуси требуется углубить реформы финансовой системы, добиваться того, чтобы финансы служили опорой развития реальной экономики, повышать эффективность использования средств, повышать рентабельность банковского сектора и качество активов, регулировать структуру банковских операций, гарантируя тем самым стабильное развитие всего банковского сектора.

Заключение. Таким образом, на основании анализа полученных результатов можно сделать следующие выводы:

1. На начальных этапах своей трансформации финансовая система Беларуси была крайне слаба из-за влияния господствовавшей ранее системы планового хозяйствования. Банки сталкиваются со многими трудностями, коэффициент достаточности капитала снижается, у государственных предприятий имеются большие безнадежные кредиты, распределение банковских кредитов зависит от распоряжений правительства, а не основывается на эффективности распределения ресурсов. Все банковские сети, кроме ОАО «АСБ Беларусбанк», представлены мало, их руководство и работники не обладают достаточным опытом, система платежей несовершенна и низкоэффективна, а рынок ценных бумаг фактически не работает. В финансовой системе банкам отводится лидирующая роль, рынок краткосрочного финансирования находится в зачаточном состоянии, рынок долгосрочного капитала также практически не развивается.

2. Из-за того, что в финансовой системе Беларуси на момент проведения исследования наблюдается нехватка финансовых источников, которые могут эффективно заменить банки, и если не углубить реформы банковской системы, развитию реальной экономики невозможно оказать финансовую поддержку, что может привести к возникновению макроэкономических проблем. Эскалация подобной ситуации не позволит сформироваться нормальному циклу развития экономики, доля безнадежных кредитов в общем объеме банковских кредитов будет непрерывно расти, что пошатнет стабильность банков и может привести к нарушению стабильности всей финансовой системы и кредитному кризису в экономике.

3. В силу исторических причин Беларусь пошла по пути создания банковской финансовой системы, однако практика развития финансовых систем развитых стран и теоретические исследования свидетельствуют, что банки и рынки находятся в постоянных отношениях замещения и взаимодополнения, поэтому одновременно с преимущественным развитием банковской системы в Беларуси следует постоянно привлекать стратегических инвесторов внутри страны и из-за рубежа, а также активно создавать эффективно функционирующий рынок капитала, формировать законченную систему финансовых рынков.

4. Одной из конечных целей трансформации финансовой системы является повышение эффективности реальной экономики и продолжительный экономический рост, но достаточно низкая эффективность банковской финансовой системы Беларуси препятствует развитию экономики.

Беларуси следует углублять финансовое развитие, диверсифицировать финансовые учреждения, стремиться к многоуровневому финансовому рынку капитала, разнообразию финансовых инструментов,

а также стабильности и последовательности финансовой системы, исходя из анализа реальных количественных показателей финансовой системы Китая, свидетельствующих о том, что развитие финансов играет положительную роль в совершенствовании реальной экономики, а углубление финансов может стимулировать экономический рост.

ЛИТЕРАТУРА

1. Гао, Цзяньлян. Развитие финансов в Китае и выбор моделей структурных реформ, а также анализ их эффективности / Гао Цзяньлян // Теория и практика финансов и экономики. – 2002. – Вып. 5. – С. 25–29.
2. Чжуан, Цишань. Сравнение конкурентоспособности банков стран с переходной экономикой / Чжуан Цишань, Доу Фэйфэй // Исследования мировых финансов. – 2008. – Вып. 3. – С. 25–32.
3. Ян, Линь. Развитие финансов и рост реальной экономики / Ян Линь. – Пекин : Китайские финансы, 2002.
4. Ассоциация банков Китая: Список 100 сильнейших банков за 2017 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.sohu.com/a/203937259_499067. – Дата доступа: 12.11.2017.
5. Ван, Цзянь. Влияние проникновения иностранного капитала на банковские системы пяти стран Центральной и Восточной Европы / Ван Цзянь, Чжуан Цишань // Исследования междунар. экономики. – 2004. – Вып. 11. – С. 59–65.
6. Чжуан, Цишань. Стабильность финансовых систем пяти стран ЦВЕ на основе показателей / Чжуан Цишань, Доу Фэйфэй // Газета Университета финансов и экономики г. Гуйчжоу. – 2005. – Вып. 2. – С. 7–12.
7. Комитет по надзору над банковской деятельностью. Доля безнадежных активов коммерческих банков в 2016 г. составила 1,74 % [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://finance.sina.com.cn/stock/t/2017-01-25/doc-ifyzytnk0020303.shtml>. – Дата доступа: 25.01.2017.

Поступила 20.09.2018

EVALUATION OF THE EFFECTIVENESS OF REFORMING THE FINANCIAL SYSTEM OF THE REPUBLIC OF BELARUS

ZHANG MINGJUN

Belarus is a country with a transitive economy. Due to historical conditions, the development of economy and the domination of the theories of the planned economy in the process of transformation, Belarus became a country with a banking financial system, the capital market is extremely weak and therefore cannot provide financing channels for enterprises and business entities, as a result of which banking institutions naturally became source of financing for the development of economy and finance. Since the beginning of economic reforms in Belarus in 1994, the dominant position of banks in the country's financial system has enforced, credit of individuals has grown steadily, the relationship between banks and the real economy has been constantly strengthened; Although the first steps were taken to develop financial markets, their role remained insignificant. Therefore, giving an assessment of the role of financial reforms in Belarus in deepening economic development, that is, an assessment of their socio-economic effectiveness, should focus on the effectiveness of banking sector reforms.

Keywords: financial system reform efficiency, financial institutions, banking sector.