

С.В. ЕРЕМУШКИНА

**БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В  
ТРАНСФОРМАЦИИ СБЕРЕЖЕНИЙ В ИНВЕСТИЦИИ**

Анализируется роль коммерческих банков как важнейших финансовых посредников на рынке инвестиций. Отмечается, что в условиях снижения темпов инфляции и стабилизации валютного курса белорусского рубля вклады населения создают основу для расширения объемов банковских кредитов и тем самым способствуют повышению эффективности инвестиционного процесса в стране.

The article analyses the role of commercial banks as major financial agents in the investment market. It underlines that under the conditions of the reduction of inflation and stabilization of currency rate of the Belarusian rouble the deposits of population form the basis for widening of banking credits and thereby contribute to the enhancement of efficiency of the investment process in the Republic.

Инвестиционная активность является важнейшим критерием динамического развития экономики и главным фактором экономического роста. К потенциальным источникам формирования и реализации эффективного инвестиционного механизма экономического роста относятся: амортизация основного капитала; неравномерность движения элементов оборотного капитала; временной разрыв в использовании части накопленной прибыли; сбережения населения; денежные накопления государства, приобретающие такие формы, как капитальные вложения.

Субъекты хозяйствования стараются привлечь все возможные источники инвестиционных ресурсов для своего дальнейшего развития, используя в том числе и заемные средства на рынке инвестиций.

Рынок заемных средств не может функционировать без посредников, роль которых в современной экономике очень значительна. Основными посредниками на рынке заемных средств являются коммерческие банки. И хотя роль финансовых посредников выполняют не только банки, но и другие финансовые институты (например, страховые и инвестиционные компании), именно коммерческие банки все же являются главными, поскольку на их долю приходится большая часть кредитов, вкладываемых в национальную экономику.

Выполняя кредитную и депозитную функции, банк обеспечивает аккумуляцию свободных капиталов и ресурсов, необходимых для поддержания непрерывности и ускорения производства, и их последующее перераспределение. С одной стороны, банковская система функционирует на основе капитала, выраженного в денежной форме, а с другой - взаимодействует с производственным и торговым секторами экономики, а также физическими лицами, имеющими сбережения<sup>1</sup>.

Следовательно, банк получает возможность трансформировать ресурсы, изменять направления, сроки и размер капиталов в соответствии с потребностями народного хозяйства. Поэтому посреднические операции банков рассматриваются с точки зрения двух наиболее важных сторон проблемы. Во-первых, банки перераспределяют ресурсы от лиц, совершающих сбережения, к лицам, нуждающимся в кредите, и обеспечивают предприятия дополнительными ресурсами. Во-вторых, банки осуществляют трансформацию ресурсов по срокам, привлекая краткосрочные ресурсы и выдавая кредиты на длительный срок, что делает возможным реализацию более долгосрочных проектов в реальном секторе экономики.

Современная рыночная экономика основана на инвестициях. Механизм рынка инвестиций работает таким образом, что, с одной стороны, существуют юридические лица, которые нуждаются в капитале, - это государство, местные органы власти (администрации, муниципалитеты, префектуры), предприятия. С другой стороны, у граждан и организаций появляются свободные средства, которые они хотели бы сохранить и приумножить. Происходит естественный перелив капитала от лиц, располагающих свободными средствами, к организациям, которые осуществляют с помощью банков,

бирж, инвестиционных компаний и различных фондов профессиональную инвестиционную деятельность. При континентальной модели финансового рынка в организации инвестиционного процесса на первое место выходит инфраструктура банковской системы как основополагающего фактора образования инвестиционных ресурсов. На рынке инвестиций банки выступают в качестве финансовых посредников и/или инвесторов.

Средства физических лиц, являющихся внешними инвесторами и не входящих в структуру банковского сектора, на сегодня малодоступны в силу недоверия населения к кредитно-финансовой системе в условиях переходной экономики. Тем не менее ресурсы домашних хозяйств остаются весьма значимым потенциальным источником инвестиций. В 2000 г. удельный вес данного вида источника средств в России составил 13 % ВВП<sup>2</sup> (около 950 млрд деноминированных рублей). В 2004 г. сумма этого источника инвестиций, по разным экспертным оценкам, составляет 40-80 млрд долл. США<sup>3</sup>, однако привлечь их в реальный производственный оборот будет возможно только через достаточно длительный период времени, определяемый сроками восстановления доверия населения к денежно-финансовой системе страны после кризиса августа 1998 г.

Таким образом, именно сбережения населения должны стать инвестиционным ресурсом для банков. Это те средства, которые банк как финансовый посредник должен вкладывать в предприятия для их дальнейшего развития.

Важная роль в перераспределении финансовых ресурсов отводится коммерческим банкам местного значения (городским, районным), так как они непосредственно аккумулируют сбережения населения в виде вкладов на банковских счетах и имеют возможности инвестирования муниципальных программ. Именно региональные коммерческие банки осуществляют широкий спектр посреднических функций в процессе привлечения различных источников для формирования инвестиционного потока в реальный сектор, выступая уполномоченными финансовыми институтами в организации займов, аккумулируя сбережения населения и мобилизуя их в инвестиционные ресурсы. Сбережения населения должны работать в своем регионе и приносить доход своим владельцам не только в виде процентов или дивидендов, а в форме улучшения экономического положения того региона, в котором они проживают. В результате банки образуют единый механизм трансформации сбережений в инвестиции. Тогда население, вкладывая средства в банк, получает: проценты по вкладам; экономически развитое государство; новые рабочие места; увеличение заработной платы и других источников доходов; увеличение доли сбережений в результате роста доходов<sup>4</sup>.

Это хаотичное на первый взгляд движение на самом деле представляет собой эффективный механизм распределения сбережений населения и накоплений предприятий и организаций между сотнями отраслей и проектов. Привлекая средства от населения, банки и финансовые посредники предоставляют их на конкурентной основе государству и предприятиям.

Для Республики Беларусь в последние годы характерно повышение уровня доверия к банковскому сектору со стороны населения. Однако, как правило, это касается только банков, уполномоченных на выполнение государственных программ. Доверие к другим банкам значительно ниже вследствие недостаточной государственной гарантии сохранности средств, размещаемых в данных банках.

Сбережения в банковской системе все еще не рассматриваются значительной частью населения как особо надежные и выгодные формы размещения временно свободных денежных средств. В результате формируются такие негативные последствия, как концентрация наличных средств на руках населения, его высокая чувствительность к слухам и негативным новостям банков.

Развитие сектора розничных банковских услуг в Республике Беларусь предполагает дальнейший рост уровня конкуренции между участниками данного сегмента рынка. Однако сегодня основной объем таких услуг оказывает АСБ «Беларусбанк», который привлекает более 62 % от общей суммы депозитов населения и предоставляет более 90 % потребительских кредитов, исторически располагает более развитой институциональной структурой (31,5 % общего количества банковских филиалов). Помимо АСБ «Беларусбанк» наиболее активными участниками розничного банковского рынка являются ОАО «Приорбанк», ОАО «Белагропромбанк», ОАО «Белинвестбанк», ОАО «Белпромстройбанк», ОАО «Белвнешэкономбанк». Однако, например, по состоянию на 01.01.2004 г. доля депозитов физических лиц, привлеченных этими банками, в общей их сумме колебалась от 5,0 % (ОАО «Приорбанк») до 8,6 % (ОАО «Белагропромбанк»).

Сегодня в банковской системе Республики Беларусь функционируют 30 банков, из них только 18 имеют право привлекать средства физических лиц во вклады (на 01.01.2002 г. такие услуги могли предоставлять 22 банка). Количество филиалов банков составляет 440, сократившись с начала 2002 г. на 69. По состоянию на 01.01.2004 г. банковские услуги населению в сельской местности оказывались через 757 отделений связи.

В результате недостаточно высокий уровень конкуренции, обусловленный монопольным положением отдельных банков, наличием преференций для ряда участников рынка, серьезным образом тормозит процессы увеличения объемов, расширения спектра и повышения качества услуг, оказываемых населению<sup>5</sup>.

Тем не менее на этапе замедления темпов инфляции в Республике Беларусь процесс привлечения сбережений населения во вклады физических лиц как основной способ аккумуляции средств населения коммерческими банками характеризуется следующими положительными тенденциями:

- ростом реальных денежных доходов и увеличением доли сбережений в общем объеме денежных расходов населения (реальные денежные доходы населения выросли в январе - сентябре 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 12,8 %; доля сбережений в денежных расходах населения с 2000 по 2004 г. возросла с 14,3 до 20,3 %);
- увеличением объема привлеченных свободных денежных средств населения во вклады (депозиты населения на 01.01.2006 г. составили 5,518 трлн р., увеличившись за год на 42,0 %, вклады в иностранной валюте возросли на 17,6 %);
- изменением показателя удельного веса средств населения в общем объеме привлеченных ресурсов банковской системы и обеспечением положительной доходности по ним (доля вкладов населения в общем объеме депозитов возросла с 53,1 % на 01.01.2006 г. до 55,6 % на 01.02.2006 г.).

Проследим динамику объемов депозитов физических и юридических лиц, процентных ставок по депозитам, а также выданных банковских кредитов в 2002-2005 гг.

В 2002 г. процентная политика была ориентирована на поддержание положительных значений реальных процентных ставок на депозитно-кредитном рынке и превышение доходности активов в национальной валюте над доходностью активов в иностранной валюте, а также на увеличение доступности кредитов банков для предприятий реального сектора экономики. По новым срочным депозитам в национальной валюте процентная ставка снизилась с 56,9 % годовых в январе 2002 г. до 36,2 % годовых в декабре 2002 г. Средняя процентная ставка по кредитам банков реальному сектору экономики снизилась с 72,6 % годовых в январе 2002 г. до 47,2 % годовых в декабре 2002 г. Срочные рублевые депозиты населения в 2000 г. выросли на 112,7% (в реальном выражении - на 57,7%); депозиты предприятий

возросли на 61,1 %. За 2002 г. валовые банковские кредиты экономике увеличились на 60 %<sup>6</sup>.

Процентная ставка по новым срочным депозитам в национальной валюте в декабре 2005 г. сложилась на уровне 8,8 % годовых, снизившись по сравнению с декабрем 2004 г. на 8,5 %. В реальном выражении за 2005 г. процентная ставка по новым срочным депозитам составила 4,2 % годовых, снизившись по сравнению с уровнем 2004 г. на 0,5 %. Процентная ставка по новым срочным рублевым депозитам населения в декабре 2005 г. составила 11,6 % годовых, снизившись по сравнению с уровнем декабря 2004 г. на 5,4 процентного пункта. В реальном выражении за 2005 г. указанная ставка не только оставалась положительной (6,4 % годовых), но и повысилась на 0,3 % по сравнению с уровнем 2004 г. Увеличение реального значения данного показателя способствовало повышению привлекательности сбережений в национальной валюте для населения<sup>7</sup>.

Рублевые депозиты физических лиц за 2005 г. выросли на 1,3 трлн р., или на 56,5 процента (за 2004 г. - на 1,2 трлн р., или на 99,9 %). При этом в структуре вновь привлекаемых срочных депозитов физических лиц в белорусских рублях доля долгосрочных средств за 2005 г. увеличилась до 28,9 % против 6,6 % в 2004 г. Рублевые депозиты юридических лиц за 2005 г. выросли на 73,3 %, в том числе переводные депозиты - на 59,9 %, срочные депозиты - на 119,1 % (за 2004 г. увеличились на 46,5; 50,9 и 33,4 % соответственно). Средняя процентная ставка по новым кредитам банков в национальной валюте в декабре 2005 г. составила 13,4 % годовых, снизившись на 6,6 % относительно уровня декабря 2004 г. Уровень ставки в реальном выражении за 2005 г. составил 8,6 % годовых против 10,3 % годовых в 2004 г. Снижение номинальных и реальных значений процентных ставок по кредитам способствовало росту их доступности для предприятий и населения<sup>8</sup>.

Валовые выдачи банками кредитов экономике в белорусских рублях и иностранной валюте за 2005 г. составили 23,8 трлн р. и увеличились по сравнению с 2004 г. на 26,4 %, или на 5 трлн р., в том числе валовые выдачи долгосрочных (инвестиционных) кредитов соответственно - 4 трлн р. и на 61,2 %, или на 1,5 трлн р. Доля валовых выданных долгосрочных кредитов в общем объеме выданных за 2005 г. экономике кредитов увеличилась до 17% при 13,3% в 2004 г.<sup>9</sup>

За период с 01.01.2002 по 01.12.2005 г. объем вкладов населения в реальном выражении возрос в 3,1 раза. Характерно, что темпы роста депозитов населения на протяжении 2002-2004 гг. увеличивались, однако в 2005 г. отмечено их замедление<sup>10</sup>. Нужно отметить, что, несмотря на существенное снижение номинальных процентных ставок по депозитам (в январе 2002 г. средневзвешенные процентные ставки по вновь привлеченным средствам клиентов в белорусских рублях составляли 56,9 %, а к ноябрю 2005 г. они снизились более чем в 6 раз и составили 9 % годовых), их реальная величина в рассматриваемом периоде практически всегда была положительной, перекрывая темпы инфляции.

Весьма примечательно, что срочные депозиты предприятий и организаций являются более краткосрочными, чем депозиты населения. Так, на протяжении 11 мес. 2005 г. средняя длительность вновь привлеченных депозитов юридических лиц составляла около 2 мес, в то время как средневзвешенный срок привлечения средств населения - 11-12 мес. (исключением стал январь 2005 г., когда банки предлагали краткосрочные вклады под высокую процентную ставку). Средневзвешенный срок привлечения срочных депозитов юридических лиц на протяжении 2002-2005 гг. не имел тенденции к изменению, колеблясь в диапазоне 1,5-2,5 мес, в то время как срок вновь привлеченных средств физических лиц начал значительно возрас-

тать с мая 2004 г. и увеличился за полтора года в два раза. Рублевые депозиты в рассматриваемый период пополнялись значительно быстрее валютных. Предпочтение хранению средств в национальной валюте отдавали как юридические, так и физические лица<sup>11</sup>.

Важным моментом является анализ использования банками привлеченных средств клиентов. Соотношение кредитов, выданных физическим лицам, и депозитов, привлеченных от них, возросло на протяжении 2002-2005 гг. почти в два раза и на 01.12.2005 г. составило 61,3 %. Однако, учитывая тот факт, что около половины кредитов населению составляют льготные кредиты АСБ «Беларусбанк» и выданы они за счет централизованно предоставленных средств, данное соотношение реально значительно меньше (на 01.08.2005 г. - 28,1 %). Следовательно, население выступает своего рода поставщиком ресурсов в банковскую систему, потребляя немногим более четверти сформированных им ресурсов. В то же время средства юридических лиц, привлеченные на счета в банки, не могут покрыть потребности предприятий в кредитах (соотношение кредитов и депозитов предприятий на протяжении 11 мес. 2005 г. колебалось на уровне 205-230 %)<sup>12</sup>. Таким образом, население получает в виде банковских кредитов достаточно небольшую часть средств, помещенных на депозиты, что позволяет сделать вывод о том, что сбережения населения становятся одним из главных источников инвестиционных ресурсов банков.

Учитывая эти тенденции, государство, на наш взгляд, должно создать все условия для максимально полного использования возможностей банковской системы в перераспределении свободных средств населения в кредитные ресурсы для экономики, которые являются потенциальными инвестиционными ресурсами.

В настоящее время обсуждаются различные возможности стимулирования интереса частных лиц к хранению денег в отечественных банках. Одним из наиболее действенных является расширение спектра услуг банковского обслуживания: ипотечное кредитование, потребительский кредит, открытие анонимных, или «номерных», счетов, а также использование любого другого положительного опыта иностранных банков.

Уменьшение доли банков с государственным участием актуализирует проблему обеспечения депозитов населения. Во многих странах действуют различные системы гарантирования и страхования вкладов, опыт которых возможно и необходимо использовать при создании подобной системы в нашей стране. Такие системы имеются практически во всех наиболее развитых зарубежных странах и выполняют две взаимосвязанные функции: во-первых, обеспечивают финансовую поддержку банков, оказывающихся в экстремальных ситуациях, на грани неплатежеспособности; во-вторых, защищают вкладчиков от полной потери их сбережений путем выплаты страхового возмещения по части депозитов.

Создание в Республике Беларусь эффективно действующей системы гарантирования вкладов граждан укрепит конкуренцию на рынке привлечения депозитов населения, будет способствовать восстановлению доверия к банковскому сектору со стороны населения, позволит расширить ресурсную базу банков, снизить ставки по вкладам, а значит, ставки кредитования также значительно понизятся, что имеет важное значение в части стимулирования перетока средств в реальный сектор экономики.

<sup>1</sup> См.: Данилова Е.Н., Смирнова О.С. Банк как финансовый посредник трансформации сбережений в инвестиции // Финансы и кредит. 2004. № 11. С. 22.

<sup>2</sup> См.: Водянов А., Смирнов А. Инвестиционная политика: каким методам госрегулирования отдать предпочтение? // Российский экономический журнал. 2001. № 11-12. С. 10.

<sup>3</sup> См.: Данилова Е.Н., Смирнова О.С. Банк как финансовый посредник трансформации сбережений в инвестиции // Финансы и кредит. 2004. № 11. С. 23.

<sup>4</sup> Там же.

<sup>5</sup> См.: Проект Концепции развития розничных банковских услуг в Республике Беларусь до 2010 г. // Вестник Ассоциации белорусских банков. 2004. № 18. С. 25.

<sup>6</sup> См.: Тенденции в денежно-кредитной сфере Республики Беларусь в 2002 году // Банковский вестник. 2003. № 5. С. 6.

<sup>7</sup> См.: Тенденции в денежно-кредитной сфере Республики Беларусь в 2005 году // Банковский вестник. 2006. № 8. С. 9.

<sup>8</sup> Там же. С. 7.

<sup>9</sup> Там же. С. 8.

<sup>10</sup> См.: Румас С., Плешкун А. Средства населения в ресурсной базе банков // Банковский вестник. 2006. № 7. С. 13. <sup>11</sup> Там же. С. 14. <sup>12</sup> Там же. С. 16.

Поступила в редакцию 16.05.06.

**Светлана Владимировна Еремушкина** - аспирант кафедры экономической теории. Научный руководитель - кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и управления бизнесом ГИУСТ БГУ М.Л. Зеленкевич.