

# РАЗВИТИЕ БЕЛОРУССКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПОВЫШЕНИЯ ЕЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ

Д. Э. Крук

В настоящее время финансово-кредитная система и финансовое посредничество зачастую рассматриваются как самостоятельный фактор долгосрочного экономического роста. В общем случае оценку воздействия финансовой системы на экономический рост можно свести к тому, насколько данная система справляется с выполнением указанных функций. С этой позиции, можно говорить 1) о роли финансовой системы в экономике, то есть о ее масштабах в национальной экономической системе, и 2) о качестве исполнения данных функций.

Для белорусской финансово-кредитной системы, которая в силу неразвитости механизмов фондового рынка фактически тождественна банковской системе, изначально более уместно говорить о первом факторе, то есть о роли последней в белорусской экономике.

Существенную дифференциацию банков по валовым показателям в данный момент стоит рассматривать как объективную предпосылку. Банки, различные по размеру капитала и активов, не могут конкурировать между собой на одних и тех же сегментах рынка. Для подтверждения данного тезиса о том, что белорусская банковская система в высокой степени дифференцирована и фактически отсутствует конкуренция между банками, принадлежащими к различным классам (кластерам), нами был проведен кластерный анализ белорусской банковской системы по критерию роли банков в экономике. В процессе данного анализа рассматривались следующие переменные: активы (Assets), собственный капитал (Capital), уставный фонд (ATN\_F), объем предоставленных кредитов экономике (кредитная задолженность, Loans), относительный показатель доли кредитов в активах (L\_TO\_ASS), а также фиктивная переменная (Dummy), отражающая степень прямого влияния государства и Национального банка Беларуси на кредитную политику банка и формирование его капитала. Идентичный анализ по методике *k*-средних проводился на конец каждого квартала, начиная с 4 кв. 2002 г., с заданным числом кластеров (число кластеров было задано четырем). Данный анализ в динамике демонстрирует стабильность принадлежности банков к тому или иному кластеру при незначительных сдвигах во времени. Причем смена принадлежности к кластеру наблюдается лишь между третьим и четвертым кластерами, роль которых в экономике не сопоставима с двумя первыми. Данный анализ, проведенный по показателям на

01.10.2004 г., демонстрирует идентичные результаты по принадлежности банков к тому либо иному кластеру. Особо стоит выделить роль первого кластера, расстояние между которым наиболее высокое по сравнению со всеми остальными, что характеризует его особую роль в банковской системе. Наибольшее же сходство по этим параметрам проявляется между третьим и четвертым кластерами, что указывает на схожесть стратегий мелких частных банков. Сходство между кластерами можно измерить посредством евклидова расстояния между средними каждого из кластеров. Это расстояние будет определяться расстоянием в шестимерном (по количеству переменных) пространстве. Средняя по кластеру будет определяться средними по каждому из объектов кластера для каждой из рассматриваемых переменных.

Более наглядно диспозицию между средними каждого кластера и значительные отличия по роли кластеров в экономике демонстрирует сравнение средних по каждой переменной между кластерами (рис. 1). Рассматриваются стандартизированные (безразмерные показатели). Показатели стандартизировались по формуле  $Z_i = (x_i - x_m)/s$ , где  $Z_i$  – стандартизированный показатель,  $x_i$  –  $i$ -е значение переменной,  $x_m$  – среднее значение переменной,  $s$  – стандартное отклонение.

В данных условиях роль каждого банка в экономике существенно ограничена и выйти за пределы установленных рамок довольно затруднительно. Анализ также показывает, что предпосылками для некоторых преимуществ банков 1-го и 2-го кластера является их процентная политика, в условиях которой банки 2-й и 3-й групп фактически оказываются вне конкуренции. Таким образом, преимущества первых двух кластеров выражаются как в активных, так и в пассивных операциях.

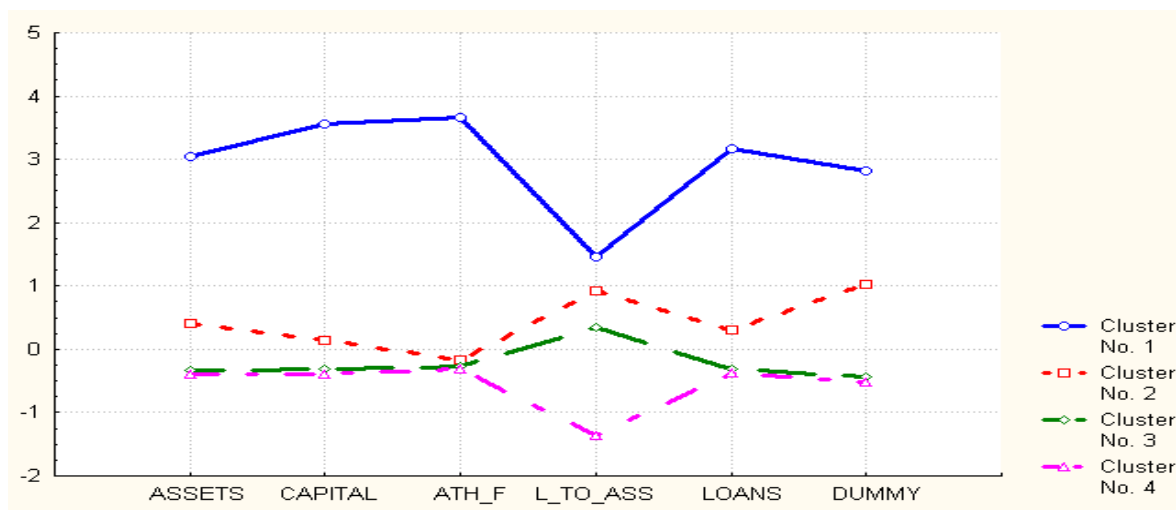


Рис. 1. Средние значения переменных по кластерам

Можно сделать вывод, что изначальная дифференциация в белорусской банковской системе, возникшая за счет активного государственного вмешательства в деятельность банков поддерживается и на данный момент фактически невозможно межгрупповая конкуренция между банками. В результате данная дифференциация становится существенным фактором, ограничивающим повышение роли финансового посредничества в белорусской экономике. Как следствие, белорусская банковская система не до конца реализует свой потенциал по содействию долгосрочному экономическому росту.

Однако простое устранение мер директивного воздействия будет недостаточным для повышения эффективности банковской деятельности на микроуровне и положительного воздействия банковской системы на экономический рост на макроуровне. Для этого потребуется ряд дополнительных мер как с точки зрения проведения политики в области банковского сектора, так и с точки зрения стратегий самих банков на микроуровне. На наш взгляд, при обозначенных условиях наибольший вклад в развитие белорусской банковской системы могут внести банки третьего кластера, при этом реально конкурируя как минимум со вторым кластером.

С точки зрения политики в банковском секторе, на данный момент можно обозначить два значимых направления, по которым может осуществляться содействие межгрупповой конкуренции. Первое, создание одинаковых условий в привлечении депозитов физических лиц через общий механизм гарантирования вкладов населения (резервная корпорация). Второе, предоставление возможностей для предприятий реального сектора по открытию текущих счетов в нескольких банках. Данная мера позволит крупным предприятиям как пополнять пассивы одновременно нескольких банков, так и кредитоваться у других банков при недостатке ресурсов или неприемлемости условий в основном обслуживающем банке.

С точки зрения собственной политики банков, для повышения долгосрочной конкурентоспособности значительное реформирование проводимой политики необходимо для банков третьего кластера. Так как большая часть из них основывается на нишевых стратегиях, которые являются высоко рискованными, а требуют больших масштабов деятельности для прибыльности, то перспективы их долгосрочной конкурентоспособности весьма неопределенны. Поэтому для возможности конкуренции с банками 2-го кластера, данным банкам целесообразно формировать стабильные, и, на данный момент не занятые крупными банками, сегменты деятельности. В наибольшей мере под такое определение подпадает сегмент малого и среднего бизнеса, не подразумевающий инсайдерских, аффилированных и патрон-клиентельных отношений с банками.

Освоение данного сегмента рынка приведет к большим возможностям как пассивных, так и активных операций, дающим возможность наращивания капитальной базы для частных банков. В качестве такого рода направлений деятельности на сегодняшний день можно выделить следующие: механизм микрофинсирования, участие в механизме консолидированных гарантий для малого и среднего бизнеса, ипотечные операции, потребительское кредитование и др.

Таким образом, на сегодняшний день следует признать недостаточную роль института финансового посредничества в белорусской экономике на макроуровне. Это проявляется в жесткой дифференциации внутри банковской системы и практической невозможностью ротаций в ее пределах. Во многом такая ситуация является следствием политики активного государственного вмешательства в банковскую деятельность в предыдущие годы. Снижение же государственного участия в последние два года, при условии отказа от сохранившихся инструментов директивного регулирования, предоставляет некоторые возможности для увеличения роли банков в белорусской экономике. Однако вне зависимости от концептуальных основ экономической политики такого рода повышение значимости банковской системы требует некоторой дифференциации стратегий средних частных банков.

## **МОНЕТАРНЫЙ СОЮЗ РОССИИ И БЕЛАРУСИ: МЕЧТЫ И РЕАЛЬНОСТЬ**

**А. Н. Лузгина**

Практически с момента распада Советского Союза Россия и Беларусь ведут переговоры по поводу сохранения прежних экономических связей и формирования единого экономического пространства, важным этапом которого должно стать создание монетарного союза. По предварительной договоренности с 1 января 2006 г. Беларусь может ввести в качестве законного платежного средства российский рубль.

Однако остается ряд нерешенных вопросов в отношении эффективности и своевременности введения российской денежной единицы на территории Беларуси. Не до конца решены вопросы, касающиеся специальных выплат и предоставления кредитов со стороны России в целях компенсации потерь белорусской стороной от введения российского рубля. Хотя переход на единую валюту во многом определяется политическими факторами, в то же время при принятии окончательного решения в первую очередь должны учитываться экономические выгоды и издержки.