

УДК 336.71

*М. Деловое администрирование и экономика бизнеса.
Маркетинг. Бухучет. Экономика персонала
M. Business Administration and Business Economics.
Marketing. Accounting. Personnel Economics*

ОБЕСПЕЧЕНИЕ СТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Л. И. СТЕФАНОВИЧ¹⁾

¹⁾*Белорусский государственный университет, пр. Независимости, 4, 220030, г. Минск, Беларусь*

Обсуждается вопрос обеспечения финансовой стабильности в государстве. Основной целью исследования является определение роли и политики Национального банка Республики Беларусь, призванного совместно с правительством обеспечить финансовую стабильность в Республике Беларусь. Представлена краткая информация о состоянии финансового сектора страны на 01.01.2019 г. и достижениях по обеспечению финансовой стабильности. Выделены основные проблемы и направления развития финансового рынка Беларуси.

Ключевые слова: банковский сектор; Национальный банк Республики Беларусь; мониторинг финансовой стабильности; финансовая стабильность; финансовый рынок; финансовые посредники.

ENSURING FINANCIAL STABILITY OF BELARUS FINANCIAL SECTOR

L. I. STEFANOVICH^a

^a*Belarusian State University, 4 Niezalieznasci Avenue, Minsk 220030, Belarus*

Issue of ensuring financial stability in the state is discussed. The main goal of the research is to determine the role and policy of the National (Central) Bank of the Republic of Belarus, which was called up, together with the government, to ensure financial stability in the Republic of Belarus. Brief information is presented on the state of the financial sector of the country and achievements to ensure financial stability. The main problems and directions of development of the financial market of the Republic of Belarus are highlighted.

Keywords: banking sector; National Bank of the Republic of Belarus; monitoring of financial stability; financial stability; financial market; financial intermediaries.

Введение

Национальный банк Республики Беларусь (далее – НБ) является центральным банком государства, и в Банковском кодексе Республики Беларусь (2000) были сформулированы основные цели его деятельности: защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам; обеспечение стабильности банковской системы и эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы.

После мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. функция обеспечения финансовой стабильности прочно вошла в число ключевых задач для центральных банков разных государств. В 2012 г. она

Образец цитирования:

Стефанович Л.И. Обеспечение стабильности финансового сектора Республики Беларусь. *Журнал Белорусского государственного университета. Экономика.* 2019;2:48–56.

For citation:

Stefanovich LI. Ensuring financial stability of Belarus financial sector. *Journal of the Belarusian State University. Economics.* 2019;2:48–56. Russian.

Автор:

Людмила Иосифовна Стефанович – доктор экономических наук; профессор кафедры банковской экономики экономического факультета.

Author:

Lyudmila I. Stefanovich, doctor of science (economics); professor at the department of banking economics, faculty of economics.
l.stefanovich@tut.by

была включена в число главных целей деятельности НБ, для выполнения которой последний осуществляет мониторинг финансовой стабильности. В 2016 г. была принята Стратегия институционального развития Национального банка Республики Беларусь на 2017–2020 гг., в которой также определено, что миссия НБ заключается в обеспечении ценовой и – совместно с Правительством Республики Беларусь – финансовой стабильности как основы для устойчивого и сбалансированного развития экономики нашей страны.

В научных исследованиях категория «финансовая стабильность» определена сравнительно недавно. Ряд ее дефиниций представлен Международным валютным фондом [1], Европейским центральным банком [2] и центральными банками других государств. НБ понимает под финансовой стабильностью «состояние финансовой системы, при котором банки и небанковские кредитно-финансовые организации, иные финансовые посредники, финансовый рынок и платежная система надлежащим образом осуществляют присущую им деятельность и обладают способностью осуществлять такую деятельность в случае дестабилизирующего воздействия внутренних и внешних факторов» [3]. При этом обеспечение финансовой стабильности является необходимым условием как для устойчивого экономического роста и развития экономики, так и для предотвращения и эффективного разрешения кризисных ситуаций в финансовой системе с наименьшими потерями для нее и экономики.

Существенный вклад в развитие теоретических и практических аспектов финансовой стабильности внесли такие ученые, как Г. Дж. Шинази (2005), Я. Хаан, С. Остерло (2006), К. Борио (2009). В Беларуси исследованием вопросов финансовой стабильности занимаются П. В. Каллаур [4; 5], М. Н. Власенко [6], Д. Л. Калечиц [7; 8], С. В. Калечиц [9] и другие ученые. Научные работы упомянутых авторов заложили фундамент теоретических основ и практических рекомендаций для оценки финансовой стабильности в государстве.

Роль Национального банка Республики Беларусь в обеспечении финансовой стабильности

Главное условие стабильности финансовой системы – эффективное правовое регулирование и постоянный надзор за ее элементами. Мировой финансовый и экономический кризис 2008–2009 гг. доказал, что в финансовой сфере недопустимо применять концепцию саморегулирования [10].

Для обеспечения финансовой стабильности в Республике Беларусь НБ осуществляет монетарную политику, макропруденциальное регулирование и надзор за банками, небанковскими кредитно-финансовыми организациями, сектором иных финансовых посредников. Регуляторные действия НБ направлены на повышение устойчивости финансовых институтов и снижение системных рисков, которые могут негативно влиять на способность всей финансовой системы выполнять свои функции. Регулирование охватывает финансовых посредников, финансовые рынки и финансовую инфраструктуру как основные элементы финансовой системы. Между монетарной политикой, макропруденциальным регулированием и надзором существует постоянное взаимодействие, поскольку они являются инструментами, которые прямо влияют на обеспечение стабильности финансовой системы.

В соответствии со сложившейся мировой практикой НБ использует комплекс специализированных макропруденциальных инструментов (отличных от мер монетарной политики и банковского надзора, хотя и тесно с ними связанных), основными из которых являются: *контрциклический буфер*, обязывающий все действующие банки создавать дополнительный запас капитала в периоды наибольшей уязвимости к кредитному риску; *буфер системной значимости*, формирующий более высокий уровень капитализации у банков, важных с точки зрения стабильности всей финансовой системы; *показатели обеспеченности кредита и долговой нагрузки*, препятствующие накоплению избыточного кредитного бремени у населения; *расчетные величины стандартного риска*, устанавливающие для банков, которые реализуют бизнес-модели с повышенным риск-аппетитом, повышенные отчисления в фонд обязательных резервов, повышенные требования к капиталу и формированию специальных резервов.

Мониторинг финансовой стабильности в Республике Беларусь. В целях обеспечения финансовой стабильности НБ совместно с правительством осуществляет мониторинг финансовой стабильности. *Цель мониторинга:* обнаружение уязвимых мест финансовой системы и оценка угроз стабильной работе банковского сектора. *Задачи мониторинга:* выявление факторов, оказывающих негативное влияние на финансовую систему; оценка рисков слабых мест финансовой системы; разработка рекомендаций по мерам обеспечения финансовой стабильности; заблаговременное информирование заинтересованных о потенциальных рисках для финансовой стабильности. *Объекты мониторинга:* банки и небанковские кредитно-финансовые организации, иные финансовые посредники, финансовые рынки, платежная система.

При проведении мониторинга НБ оценивает степень устойчивости банковского сектора, сектора иных финансовых посредников, финансовых рынков; комплексно анализирует макроэкономические условия и факторы, оказывающие влияние на сохранение финансовой стабильности в Беларуси, в частности определяет системные риски, их источники, выявляет ключевые угрозы и уязвимости финансовой системы в целом и ее отдельных составляющих, в том числе с применением методов макропруденциального стресс-тестирования, рассчитывает показатели финансовой устойчивости по методике МВФ. Мониторинг финансовой стабильности является основой для разработки конкретных мероприятий по обеспечению финансовой стабильности.

Совет по финансовой стабильности. Для координации действий правительства и НБ, направленных на обеспечение финансовой стабильности в стране, постановлением Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 13 июня 2016 г. № 454/16 был создан Совет по финансовой стабильности (далее – Совет) как постоянно действующий коллегиальный орган.

Основными задачами Совета являются:

- организация и координация взаимодействия государственных органов при осуществлении мониторинга финансовой стабильности, включая комплексный анализ факторов, оказывающих влияние на сохранение финансовой стабильности (состояние платежного баланса, консолидированного бюджета Республики Беларусь, юридических лиц, домашних хозяйств, государственного долга Республики Беларусь, долга органов местного управления и самоуправления, долга, гарантированного Республикой Беларусь и местными исполнительными и распорядительными органами, долга НБ, банков, предприятий и домашних хозяйств и др.);

- разработка и координация выполнения мер, направленных на обеспечение финансовой стабильности, при которой банки и небанковские кредитно-финансовые организации, иные финансовые посредники, финансовый рынок и платежная система надлежащим образом осуществляют присущую им деятельность и обладают способностью осуществлять такую деятельность в случае дестабилизирующего воздействия внутренних и внешних факторов;

- разработка механизмов разрешения кризисных ситуаций на финансовом рынке;

- координация деятельности уполномоченных государственных органов по регулированию и надзору на финансовом рынке [3].

Для выполнения поставленных задач Советом созданы три рабочих комитета: по оценке финансовой стабильности и выработке мер по ее обеспечению; разработке механизмов разрешения кризисных ситуаций на финансовом рынке; координации подходов к регулированию и надзору.

Совет по финансовой стабильности функционирует под сопредседательством Председателя Правления НБ и первого заместителя Премьер-министра Республики Беларусь. В его состав входят представители НБ, министерства финансов и министерства экономики. Заседания Совета проводятся не реже двух раз в год. Председатель Правления НБ несет персональную ответственность за обеспечение финансовой стабильности в стране [3].

Раскрытие информации о финансовой стабильности в Республике Беларусь. В 2004 г. НБ заявил о намерении последовательно проводить линию на открытость для общественности и информирование ее об основных направлениях развития банковской системы и банковского надзора в стране. Именно с этой целью НБ опубликовал «Отчет о развитии банковской системы и банковского надзора Республики Беларусь». Подобные отчеты представлялись до 2008 г.

В 2008 г. НБ впервые подготовил аналитический обзор «Финансовая стабильность Республики Беларусь» (данные за 2007 г.), и по настоящее время он выпускается ежегодно, чтобы довести до сведения заинтересованных институтов и широкой общественности результаты работы НБ и правительства, связанной с анализом и мониторингом финансовой стабильности, с целью выявлять системные риски и предупреждать возможные системные кризисные явления, возникающие в финансовом секторе экономики на ранних стадиях. Материалы обзора размещаются на интернет-сайте НБ.

Краткая характеристика состояния финансового сектора Беларуси

Финансовый рынок страны представляет собой институциональную структуру, включающую, помимо НБ, Министерство финансов Республики Беларусь, банки и небанковские кредитно-финансовые организации, Банк развития Республики Беларусь, агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов (депозитов) физических лиц, агентство по управлению активами, Белорусскую валютно-фондовую биржу, страховые, лизинговые и микрофинансовые организации, форекс-компании.

Финансовый рынок в Беларуси в последние десятилетия развивался посредством роста банковского сектора экономики, в то время как небанковский сегмент финансового рынка сдерживался из-за пробелов

в законодательстве, отсутствия систем регулирования и надзора. Закрепление за НБ в 2014–2015 гг. функций по регулированию лизинговой и микрофинансовой деятельности, деятельности на внебиржевом рынке Форекс дало существенный толчок развитию небанковского сегмента финансового рынка: созданы и ведутся реестры лизинговых и микрофинансовых организаций, форекс-компаний; осуществляется контроль за деятельностью указанных организаций; установлены требования к формированию и представлению отчетности в НБ.

Совокупные активы финансового сектора страны на 1 января 2019 г. составили 44,8 млрд долл. США, или 79,5 % по отношению к ВВП¹. Из них 78,8 % приходится на долю банков и НКФО; 3,8 % – на долю страхового сектора; 6,1 % – на долю сегмента лизинговых компаний; 8,5 % – на долю ОАО «Банк развития Республики Беларусь»; 1,9 % – на долю ГУ «Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов (депозитов) физических лиц»; 0,8 % – на долю ОАО «Агентство по управлению активами». Удельный вес активов микрофинансовых организаций и активов ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» в совокупности не превышает 0,06 % активов финансового сектора. Данные по финансовому сектору за 2015–2018 гг. представлены в табл. 1.

Таблица 1

Активы финансового сектора Республики Беларусь на отчетную дату

Table 1

Assets of the financial sector of the Republic of Belarus at the reporting date

Организации	01.01.2016		01.01.2017		01.01.2018		01.01.2019	
	млн долл. США	%						
Депозитные организации	35 033,9	84,24	33 908,4	82,99	34 887,8	80,86	35 283,3	78,81
Банки	34 968,2	84,08	33 822,7	82,78	34 820,2	80,71	35 175,8	78,57
НКФО	65,8	0,16	85,7	0,21	67,7	0,16	107,5	0,24
Другие финансовые организации	6554,0	15,76	6949,3	17,01	8256,3	19,14	9483,9	21,19
Страховые организации	1377,3	3,31	1467,1	3,59	1637,6	3,80	1686,7	3,77
Лизинговые организации	1595,2	3,84	1661,7	4,07	2115,4	4,90	2749,1	6,14
Микрофинансовые организации	10,4	0,02	12,4	0,03	14,3	0,03	13,9	0,03
ОАО «Банк развития Республики Беларусь»	2898,7	6,97	3072,1	7,52	3270,8	7,58	3791,7	8,47
ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»	10,5	0,03	11,4	0,03	11,8	0,03	13,2	0,03
ГУ «Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов (депозитов) физических лиц»	661,9	1,59	724,7	1,77	811,8	1,88	868,8	1,94
Агентство по управлению активами	–	0,00	–	0,00	394,6	0,91	360,5	0,81
Финансовый сектор	41 588,0	100	40 857,7	100	43 144,2	100	44 767,2	100

Примечание. Составлено автором на основании данных НБ [11].

Банковский сектор

Банковская система занимает доминирующее место в финансовой системе страны. По состоянию на 1 января 2019 г. в Беларуси осуществляли деятельность 24 банка и 3 НКФО. Количество банков и НКФО с иностранным участием в уставном капитале составило 19, при этом в 14 банках доля участия иностранных инвесторов в уставном фонде превышала 50 % [12].

¹Статистика по всему тексту статьи представлена в долларах США. При пересчете национальной валюты (белорусский рубль) в доллары США использовались следующие курсы валют (официальный курс белорусского рубля за 1 доллар США): 1,8569 BYN на 01.01.2016; 1,9585 BYN на 01.01.2017; 1,9727 BYN на 01.01.2018; 2,1598 BYN на 01.01.2019.

Основные показатели банковского сектора Республики Беларусь по состоянию на 1 января 2019 г. представлены в табл. 2.

Таблица 2

**Основные показатели банковского сектора
Республики Беларусь по состоянию на 01.01.2019 г.**

Table 2

The base indicators of the banking sector of the Republic of Belarus as of 01.01.2019

Показатели	Млн долл. США	Доля, %
Активы банков	34 126,5	–
Доля активов в иностранной валюте	–	55,1
Доля активов в национальной валюте	–	44,9
Отношение активов банков к ВВП	–	60,6
Удельный вес требований к экономике (кредиты субъектам хозяйствования и физическим лицам) в активах банков	–	67,2
Совокупный зарегистрированный уставный фонд действующих банков	2524,5	–
Нормативный капитал действующих банков	4941,8	–
Достаточность нормативного капитала	–	17,7 (при нормативе не менее 10 %)
Рентабельность нормативного капитала в годовом исчислении	–	10,7

Примечание. Составлено автором на основании данных НБ [12; 13].

Степень государственного участия в собственности банков находится на стабильно высоком уровне: на 01.01.2019 г. – доля участия государства в уставном фонде банков составляла 77,72 % (на 01.01.2018 г. – 81,38 %) [14]. Государство масштабно участвует в кредитовании ряда программ и мероприятий, а также выполняет некоторые социальные функции.

Лизинговые организации. По состоянию на 1 января 2019 г. в Республике Беларусь зарегистрировано 97 лизинговых организаций, из них 30 с иностранным участием в уставном фонде. Их основные показатели: совокупный уставный фонд лизинговых организаций – 300,8 млн долл. США; объем лизингового портфеля лизинговых организаций Беларуси – 1951,1 долл. США; обязательства юридических лиц и индивидуальных предпринимателей – 87,5 % от общего объема лизингового портфеля, обязательства физических лиц – 12,5 % [12].

Микрофинансовые организации. В реестр микрофинансовых организаций по состоянию на 1 января 2019 г. НБ включено 104 юридических лица. Совокупные активы микрофинансовых организаций составили 14,1 млн долл. США; собственный капитал – 7,7 млн долл. США [12].

Страховой сектор

По состоянию на 1 января 2019 г. на страховом рынке Республики Беларусь действовали 16 страховых организаций (одна из них занималась исключительно перестрахованием, а две из них осуществляли добровольное страхование жизни и дополнительной пенсии) и 28 страховых брокеров. Активы страховых организаций составили 1631,9 млн долл. США; собственный капитал страховых организаций – 742,2 млн долл. США; уставный капитал – 568,1 млн долл. США; отношение активов страховых организаций к ВВП – 2,90 % [15].

Рынок ценных бумаг

Для развития рынка ценных бумаг разработано законодательство, регулирующее его деятельность, созданы и развиваются базовые элементы его инфраструктуры (депозитарная, биржевая и расчетно-клиринговая системы), на этот рынок привлекаются и рядовые граждане, и организации. Вместе с тем отдельные сегменты рынка (вторичный рынок акций, рынок производных ценных бумаг и секьюритизированных активов) и его институты (инвестиционные и пенсионные фонды) не получили достаточного развития. Доминирующим источником заемного финансирования для субъектов хозяйствования остаются банковские кредиты. Возможности, предоставляемые рынком ценных бумаг субъектам хозяйствования, используются не в полной мере, поэтому имеется значительный потенциал в расширении доступа инвесторов к инструментам долгосрочного финансирования за счет развития рынка ценных бумаг.

Платежная система

Платежная система Республики Беларусь включает в себя платежную систему НБ, платежные системы банков, расчетно-клиринговую систему по ценным бумагам, систему безналичных расчетов по розничным платежам, Единое расчетное и информационное пространство (ЕРИП). Межбанковские расчеты осуществляются в белорусских рублях через систему межбанковских расчетов *Belarus Interbank Settlement System* (BISS), международные расчеты – через систему SWIFT. Система BISS обеспечивает проведение платежей в режиме реального времени по срочным и несрочным денежным переводам, а также по результатам клиринга в смежных платежных системах. Система BISS является основным функциональным компонентом автоматизированной системы межбанковских расчетов НБ (АС МБР).

За 2018 г. в системе BISS проведено 78 млн платежных инструкций на сумму 268 млрд долл. США. Среднедневной оборот системы по количеству составил 0,3 млн платежей, по сумме – 1,1 млрд долл. США [12].

Основные проблемы, оказывающие влияние на финансовую стабильность

Несмотря на то что в настоящее время в Республике Беларусь обеспечена финансовая стабильность, существуют проблемы, которые на нее влияют. Назовем основные из них.

1. Недостаточная эффективность деятельности крупных предприятий реального сектора экономики, прежде всего государственных. Вследствие негибкости и неспособности быстро учитывать изменяющиеся внешние условия в 2014–2015 гг. финансовое состояние существенно ухудшилось. Для покрытия неэффективной деятельности государственные предприятия накопили большой объем задолженности перед контрагентами и банками (особенно по валютным кредитам) и исчерпали свои ресурсы по стабильному функционированию. Несмотря на то что белорусская экономика в 2017 г. начала восстанавливаться после рецессии, расчетная дисциплина предприятий не улучшилась вплоть до настоящего времени [7]. Объем потенциальных рисков, связанных с неустойчивым финансовым положением крупнейших государственных предприятий, оценивается НБ на уровне 15 % ВВП [8].

2. Наиболее существенным риском по размеру потенциальных убытков для банков остается кредитный риск. Необслуживаемые активы действующих банков на 1 января 2019 г. составили 1,3 млрд долл. США, и их доля в активах, подверженных кредитному риску, на 1 января 2019 г. – 5,01 % [8]. Банки создали необходимые объемы резервов на покрытие проблемных долгов. Вместе с тем процесс урегулирования проблемных долгов носит долгосрочный характер.

3. Высокий уровень долларизации балансов банков остается по-прежнему основной проблемой для эффективной монетарной и макропруденциальной политики НБ. По состоянию на 1 января 2019 г. депозиты банков в иностранной валюте составили 64,9 %, а требования банков к экономике в иностранной валюте – 48,4 % (табл. 3). В случае девальвации национальной валюты валютный риск оказывает прямое влияние на риски ликвидности и платежеспособности, а также на кредитный риск. НБ совместно с правительством разработали стратегию по дедолларизации белорусской экономики, в которой предусмотрены меры, направленные на повышение привлекательности сбережений в национальной валюте, снижение доли валютных кредитов в активах банков, сокращение иностранной валюты в расчетах на территории Республики Беларусь.

Таблица 3

Дедолларизация экономики в 2015–2018, %

Table 3

De dollarization of the economy in 2015–2018, %

Доля валютной составляющей	Годы			
	2015	2016	2017	2018
В широкой денежной массе	72,3	68,2	64,7	60,9
В депозитах	74,5	70,2	67,1	64,9
В совокупной структуре кредитов (требования банков к экономике)	55,6	54,9	50,2	48,4

Источник: [9].

4. Процесс реформирования национальной системы бухгалтерского учета и отчетности на соответствие Международным стандартам финансовой отчетности (IFRS) идет в республике медленными темпами. В отличие от других отраслей экономики банковская система максимально приблизилась к применению международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), но еще существуют проблемы, которые требуют совместного решения со стороны правительства и НБ. Вместе с тем с 2008 г. банки

формируют два пакета финансовой отчетности согласно требованиям национального законодательства и МСФО, что позволяет предоставлять пользователям как внутри страны, так и за ее пределы полную информацию о деятельности банков и банковских холдингов [16; 17].

Достижения в обеспечении финансовой стабильности (2008–2018)

Начиная с 1991 г. для банковской и финансовой систем государства стала создаваться законодательная и нормативная правовая база, способствующая их стабильному функционированию и развитию.

Укажем наиболее значимые мероприятия за период 2008–2018 гг., проведенные в республике для обеспечения финансовой стабильности.

Согласно Декрету Президента Республики Беларусь от 4 ноября 2008 г. № 22 «О гарантиях сохранности денежных средств физических лиц, размещенных на счетах и (или) в банковские вклады (депозиты)», государство гарантирует полную сохранность и возмещение всей суммы денежных средств физических лиц, размещенных в банках страны как в белорусских рублях, так и в иностранной валюте.

С августа 2009 г. с целью укрепить платежную дисциплину и повысить заинтересованность физических и юридических лиц в исполнении своих обязательств по кредитным сделкам НБ начал выполнять функцию по формированию кредитных историй физических и юридических лиц, которые заключили кредитную сделку с банком, микрофинансовой организацией или лизинговой организацией (отношения, связанные с кредитными историями, регулируются Законом Республики Беларусь «О кредитных историях» от 10 ноября 2008 г. № 441-3).

С 2011 г. НБ начал осуществлять расчет показателей финансовой устойчивости (ПФУ) по методике и рекомендациям, изложенным в изданиях Международного валютного фонда (2007).

В 2012 г. начал свою деятельность ОАО «Банк развития Республики Беларусь», основной целью которого является совершенствование финансирования государственных программ и социально значимых инвестиционных проектов.

С 1 сентября 2014 г. НБ наделен полномочиями по регулированию и контролю лизинговой деятельности в Республике Беларусь. В этом же году в целях внедрения в банковскую практику институтов коллективного инвестирования НБ приступил к регулированию фондов банковского управления.

В 2015 г. НБ предоставлены следующие полномочия по регулированию и контролю деятельности иных финансовых посредников:

- регулирование и контроль отношений, возникающих при осуществлении микрофинансовыми организациями операций по предоставлению микрозаймов;
- регулирование деятельности форекс-компаний и контроля за ними (согласно Указу Президента Республики Беларусь от 4 июня 2015 г. «Об осуществлении деятельности на внебиржевом рынке Форекс»). Деятельность на указанном рынке вправе осуществлять юридические лица, зарегистрированные в Беларуси и включенные НБ в реестр форекс-компаний, а также Национальный форекс-центр, банки и небанковские кредитно-финансовые организации.

В целях определения среднесрочной стратегии развития платежной системы нашей страны с учетом прогрессивного мирового опыта и реализации задач дальнейшего повышения эффективности названной системы, ее надежности и безопасности НБ разработал и утвердил Концепцию развития платежной системы Республики Беларусь на 2016–2020 гг., начал реализацию стратегии по повышению устойчивости ресурсной базы банков посредством минимизации на депозитном рынке доли краткосрочных вкладов².

В 2016 г. началась работа миссии МВФ и Всемирного банка по программе оценки финансового сектора (ПОФС) Республики Беларусь. Миссия МВФ была направлена на укрепление финансовых систем стран-членов и основана на глубоком анализе устойчивости финансовых систем. Экспертами миссии ПОФС отмечена значительная деятельность НБ по обеспечению финансовой стабильности в стране, также были даны рекомендации для повышения устойчивости финансовой системы республики, основные из которых были реализованы уже в 2016–2018 гг.

В июле 2016 г. проведена инициированная НБ оценка качества активов (ОКА) белорусских банков³.

В Беларуси процедура ОКА охватывала 9 крупнейших банков, доля активов которых составила свыше 92 % совокупных активов банковской системы. В качестве исполнителей процедуры ОКА выступили международные аудиторские компании Большой четверки «BIG 4».

²С 12 ноября 2015 г. в Республике Беларусь изменилась классификация банковских вкладов (депозитов): договоры срочного банковского вклада подразделяются на безотзывные и отзывные. При заключении отзывного договора предусматривается возможность досрочного возврата вклада (депозита) по инициативе вкладчика. Безотзывным договором досрочный возврат вклада (депозита) по инициативе вкладчика не предусматривается.

³Процедура ОКА представляет собой специальное диагностическое исследование, при котором к кредитному портфелю банка применяется определенный сценарий и анализируются последствия его реализации для банка. Проведение такой процедуры является распространенной международной практикой.

Стратегия развития цифрового банкинга в Республике Беларусь на 2016–2020 гг. определила следующие задачи: создание и внедрение межбанковской системы идентификации; разработка единых стандартов безопасности в области электронного взаимодействия, в том числе создание единого центра реагирования на инциденты, касающиеся информационной безопасности в финансовой сфере; внедрение API; развитие каналов Системы дистанционного банковского обслуживания и платежных агрегаторов; формирование системы безналичных расчетов по розничным платежам, бесконтактных технологий и рынка электронных денег; цифровая трансформация рынка финансовых услуг; внедрение универсальной схемы взаимодействия участников рынка финансовых услуг.

В 2017 г. разработана Стратегия развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 г. Цели стратегии – качественная трансформация финансового рынка страны (преодоление основных структурных ограничений и дисбалансов, развитие незадействованного потенциала ряда финансовых инструментов и сегментов, обеспечение активного внедрения современных цифровых технологий, стимулирование конкуренции и обеспечение дальнейшего совершенствования регуляторных стандартов); повышение стабильности и эффективности функционирования финансового рынка в целях роста экономики и благосостояния населения.

Реализована часть проекта по модернизации платежной системы Республики Беларусь на соответствие международному стандарту ISO 20022. Первым этапом этой работы стал переход с 4 июля 2017 г. на международную структуру номера счета IBAN (28 знаков номер банковского счета клиента) и банковского идентификационного кода.

В 2018 г. НБ в целях ограничения рисков банков, способных повлиять на устойчивость функционирования банковской системы, определил перечень системно значимых банков. Отнесение банков к I или II группе производилось на основании таких показателей, как масштаб деятельности банка, его взаимосвязанность с банками-резидентами и нерезидентами и значимость для экономики.

В 2017 г. НБ начал работу по созданию секторальных макропруденциальных инструментов для регулирования розничного кредитования, а в мае 2018 г. впервые было установлено требование к банкам при оценке кредитоспособности заявителя – физического лица – рассчитывать показатели обеспеченности кредита и долговой нагрузки.

В 2018 г. ставка рефинансирования НБ была снижена до 10 %. С 14 августа 2019 г. ставка рефинансирования снижена до 9,5 %.

Заключение

В Республике Беларусь создан емкий, динамично развивающийся, достаточно эффективный, устойчивый финансовый рынок. Вместе с тем ему присущи структурная несбалансированность (абсолютное доминирование банковского сектора), наличие дисбалансов (долларизация, избыточное использование директивного кредитования), а также высокая степень концентрации капитала и активов, значительное участие государства в уставных фондах банков и страховых организаций. В последние годы также обострилась проблема необслуживаемых кредитов, что явилось следствием высокой закредитованности предприятий реального сектора экономики.

В целях поддержания и обеспечения стабильности в финансовом секторе экономики правительством и НБ разработана Стратегия развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 г., цели и задачи которой направлены на качественную трансформацию финансового рынка, устранение основных дисбалансов и решение ключевых проблем, дальнейшее совершенствование регуляторных подходов, обеспечение развития инфраструктуры финансового рынка при активном внедрении современных цифровых технологий.

Библиографические ссылки

1. International monetary fund: definition of financial stability [Internet]. 2018 [cited 2019 March 15]. Available from: <https://www.imf.org/ru/About/Factsheets/Sheets/2016/07/27/15/22/How-the-IMF-Promotes-Global-Economic-Stability>.
2. European central bank: definition of financial stability [Internet]. 2019 [cited 2019 March 15]. Available from: <https://www.ecb.europa.eu/ecb/tasks/stability/html/index.en.html>.
3. Финансовая стабильность. Общие сведения. *Национальный банк Республики Беларусь* [Интернет; процитировано 1 апреля 2019]. Доступно по: <https://www.nbrb.by/finsector/FinancialStability/GenInfo>.
4. Каллаур ПВ. Концепт «Финансовая стабильность». *Белорусский экономический журнал*. 2007;1:25–37.
5. Каллаур ПВ. Финансовая стабильность как цель деятельности Центрального банка. *Банковский вестник*. 2010;1:5–10.
6. Власенко МН. Сопряженность монетарной политики и макропруденциального регулирования: теоретический анализ и опыт Беларуси. *Белорусский экономический журнал*. 2018;3:43–59.

7. Калечиц ДЛ. Система обеспечения финансовой стабильности в Республике Беларусь: становление, развитие и перспективы. *Белорусский экономический журнал*. 2018;2:4–17.
8. Калечиц ДЛ. Обеспечение финансовой стабильности в 2018 году и задачи на 2019 год. *Банковский вестник*. 2019;1:9–15.
9. Калечиц СВ. Обеспечение монетарной стабильности и развитие финансового рынка – итоги за 2018 год и задачи на 2019 год. *Банковский вестник*. 2019;1:3–8.
10. Энтин МЛ, Осокина ЕБ. Роль Европейского центрального банка в современной системе обеспечения финансовой стабильности ЕС. *Вестник Балтийского федерального университета имени И. Канта. Серия: Гуманитарные и общественные науки*. 2017;4:36–51.
11. Аналитическое обозрение «Финансовая стабильность в Республике Беларусь» 2015–2018 гг. *Национальный банк Республики Беларусь* [Интернет; процитировано 25 июля 2019 г.]. Доступно по: <https://www.nbrb.by>.
12. Статистический бюллетень. *Национальный банк Республики Беларусь* [Интернет]. 2018 [процитировано 15 апреля 2019 г.];2(234). Доступно по: https://www.nbrb.by/Publications/bulletin/Stat_Bulletin_2018_12.pdf.
13. Статистический бюллетень. *Национальный банк Республики Беларусь* [Интернет]. 2019 [процитировано 15 апреля 2019 г.]; 2(235). Доступно по: https://www.nbrb.by/Publications/bulletin/Stat_Bulletin_2019_01.pdf.
14. Информационный сборник «Банковский сектор Республики Беларусь». *Национальный банк Республики Беларусь* [Интернет]. 2019 [процитировано 15 апреля 2019 г.]. Доступно по: https://www.nbrb.by/Publications/banksector/BS_01_01_2019.pdf.
15. Основные показатели деятельности страховых организаций Республики Беларусь за 2018 год. *Министерство финансов Республики Беларусь* [Интернет; процитировано 1 апреля 2019 г.]. Доступно по: <http://www.minfin.gov.by/supervision/stat/2018/itogi/4999c05731754b53.html>.
16. Стефанович ЛИ. *Стратегия развития бухгалтерского учета и отчетности в банках в условиях глобализации международных рынков капитала*. Минск: Издательский центр БГУ; 2011. 328 с.
17. Стефанович ЛИ. Две системы стандартов формирования банковской финансовой отчетности: проблемы и решения. *Банковский вестник*. 2017;10:35–39.

References

1. International monetary fund: definition of financial stability [Internet]. 2018 [cited 2019 March 15]. Available from: <https://www.imf.org/ru/About/Factsheets/Sheets/2016/07/27/15/22/How-the-IMF-Promotes-Global-Economic-Stability>.
2. European central bank: definition of financial stability [Internet]. 2019 [cited 2019 March 15]. Available from: <https://www.ecb.europa.eu/ecb/tasks/stability/html/index.en.html>.
3. Definition of financial stability. *The National Bank of the Republic of Belarus* [Internet; cited 2019 April 15]. Available from: <https://www.nbrb.by/finsector/FinancialStability/GenInfo>. Russian.
4. Kallaur PV. The concept of «Financial stability». *Belorusskiy ekonomicheskiy zhurnal*. 2007;1:25–37. Russian.
5. Kallaur PV. Financial stability as a goal of the central bank. *Bankauski vesnik*. 2010;1:5–10. Russian.
6. Vlasenko MN. Contingency of monetary policy and macroprudential regulation: theoretical analysis and the experience of Belarus. *Belarusian Economic Journal*. 2018;3:43–59. Russian.
7. Kalechits DL. System of providing financial stability in Belarus: formation, development and prospects. *Belarusian Economic Journal*. 2018;2:4–17. Russian.
8. Kalechits DL. Ensuring financial stability in 2018 and tasks for 2019. *Bankauski vesnik*. 2019;1:9–15. Russian.
9. Kalechits SV. Monetary stability and development of the financial market – results for 2018 and tasks for 2019. *Bankauski vesnik*. 2019;1:3–8. Russian.
10. Entin ML, Osokina EB. The role of the European central bank in the modern system of ensuring the EU financial stability. *IKBFU's Vestnik. Series: Humanities and social sciences*. 2017;4:36–51. Russian.
11. Analytical review «Financial stability in the Republic of Belarus» for 2015–2018. *The National Bank of the Republic of Belarus* [Internet; cited 2019 July 25]. Available from: <https://www.nbrb.by>.
12. Statistical Bulletin. *The National Bank of the Republic of Belarus* [Internet]. 2018 [cited 2019 April 15];2(234). Available from: https://www.nbrb.by/Publications/bulletin/Stat_Bulletin_2018_12.pdf. Russian.
13. Statistical Bulletin. *The National Bank of the Republic of Belarus* [Internet] 2019 [cited 2019 April 15];2(234). Available from: https://www.nbrb.by/Publications/bulletin/Stat_Bulletin_2019_01.pdf. Russian.
14. Information collection «Banking sector of the Republic of Belarus». *The National Bank of the Republic of Belarus* [Internet]. 2019 [cited 2019 April 15]. Available from: https://www.nbrb.by/Publications/banksector/BS_01_01_2019.pdf. Russian.
15. Key performance indicators of insurance organizations of the Republic of Belarus for 2018. *Ministry of finance of the Republic of Belarus* [Internet; cited 2019 April 1]. Available from: <http://www.minfin.gov.by/supervision/stat/2018/itogi/4999c05731754b53.html>. Russian.
16. Stefanovich LI. *Strategiya razvitiya bukhgalterskogo ucheta i otchetnosti v bankakh v usloviyakh globalizatsii mezhdu narodnykh rynkov kapitala* [The development strategy of accounting and reporting in banks in the context of globalization of international capital markets]. Minsk: Publishing center of Belarusian State University; 2011. 328 p.
17. Stefanovich LI. [Two systems of standards for the formation of banking financial statements: problems and solutions]. *Bankauski vesnik*. 2017;10:35–39. Russian.

Статья поступила в редакцию 13.08.2019.
Received by editorial board 13.08.2019.