

ного сокращения объемов финансирования при планировании расходов;

- 3) оптимизация расходов на содержание органов государственной власти, в том числе за счет проведения оптимизации численности работников органов государственной власти и бюджетной сферы;
- 4) осуществление мониторинга исполнения местных бюджетов и разработка комплекса мер по обеспечению их сбалансированности;
- 5) стимулирование органов местного управления к проведению эффективной бюджетной политики;
- 6) переход от сметного финансирования учреждений к финансированию бюджетных услуг;
- 7) реструктуризация бюджетной сети при условии сохранения качества и объемов общественных услуг;
- 8) укрупнение бюджетов низовых административно-территориальных единиц;
- 9) приватизация объектов жилищно-коммунального хозяйства и организаций ЖКХ.

## ЛИТЕРАТУРА

О республиканском бюджете на 2010 год. Закон Республики Беларусь от 29 декабря 2009 г. № 73-3 // [www.minfin.gov.by](http://www.minfin.gov.by)

О республиканском бюджете на 2011 год. Закон Республики Беларусь от 15 октября 2010 г. № 176-3 // [www.minfin.gov.by](http://www.minfin.gov.by)

Местное самоуправление в Беларуси / Под. ред. И. П. Сидорчук. – Минск: Тонпик, 2007.

Сорокина, Т.В. Бюджетный процесс в Беларуси / Т.В. Сорокина. – Минск: БГЭУ, 2000.

Данные рассчитаны автором на основании статистических сборников Республики Беларусь 2006–2010 гг., бюллетеней банковской статистики Национального банка Республики Беларусь за период 2006–2010 гг. ([www.nbrb.by/statistics/bulletin](http://www.nbrb.by/statistics/bulletin)), отчетов Министерства финансов Республики Беларусь.

## ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ЧЕХИИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНЫХ ДИСБАЛАНСОВ: ОПЫТ ДЛЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую систему, является устойчивость, которая определяется следующим образом: устойчивость финансовой системы – это такое ее состояние, при котором воздействие любых шоков, включая внешние, на финансовую систему (или на отдельные ее элементы) не препятствует обеспечению эффективного перераспределения финансовых ресурсов в экономике, функционированию платежной системы и управлению финансовыми рисками. Согласно анализу авторов «Организационно-методических подходов к внедрению в Национальный банк Украины системы оценки устойчивости финансовой системы», оценка

устойчивости финансовой системы – это анализ возможности финансовой системы обеспечивать уравновешенное экономическое развитие в условиях тех или иных внутренних или внешних шоков.

Как свидетельствует мировой опыт, важную роль в зарождении и разворачивании кризисных явлений играет банковский сектор. Именно поэтому, по мнению многих ученых, финансовая устойчивость банковской системы является основой стабильности функционирования финансовой и экономической системы в целом.

На протяжении 1990-х гг. банковская система Чехии являлась ярким примером несвоевременно проведенных реформ. Банки, часто под давлением государственных чиновников, осуществляли кредитование без использования системы оценки рисков. Так как все крупнейшие банки принадлежали государству и большую часть кредитования получали государственные предприятия, банки не учитывали премию за риски. Такое плохое управление в банковском секторе почти привело к его коллапсу к концу 1990-х гг. К спасению банковской системы в 2000 г. подключилось государство, списав миллиарды долларов «плохих долгов» и продав большую часть государственного участия в банках иностранным инвесторам. В результате на сегодняшний день государство не владеет акциями ни одного банка. В 2000 г. экономика страны начала выходить из рецессии, был завершён процесс приватизации и банковская система стала проявлять признаки оздоровления. Начались массовые приобретения иностранными инвесторами местных банков. На начало 2010 г. иностранному капиталу принадлежало 97,3% активов банковской системы Чехии.

По состоянию на конец 2009 г. в стране функционировало 39 банков, из которых 18 принадлежали иностранным инвесторам. Группа из четырех крупных иностранных банков является крупнейшим компонентом внутреннего банковского рынка. Их доля в совокупных активах банковского сектора составляла 58% в 2009 г. Объем активов банковской системы за 2009 г. составил 4 трлн крон (около 225 млрд дол.), что составляет 112% ВВП страны. Кредиты в экономику составили 51% всех банковских активов. Коэффициент покрытия кредитов депозитами (соотношение депозитов к кредитам) на март 2010 г. составил 73,7%, сократившись незначительно с начала 2010 г.

Показатели рентабельности активов банковской системы Чехии, а также рентабельности капитала на март 2010 г. составили 1,3% и 23% соответственно, снизившись с 1,5% и 25,9% по состоянию на начало 2010 г. За 2009 г. банки Чехии показали прибыль в 60 млрд крон – увеличение на 30% по сравнению с 2008 г. Несмотря на сокращение объема производства и снижение процентных ставок на рынке, основные компоненты прибыли от финансовой деятельности увеличились в 2009 г. Более детальный ана-

**С.А. Якубовский,**  
д-р экон. наук,  
профессор (Одесский национальный университет им. И.И. Мечникова)

лиз показывает, что увеличение чистого процентного дохода было обусловлено главным образом за счет более высокой процентной маржи в розничном сегменте депозитов и кредитов клиентам. Такие показатели прибыльности иллюстрируют высокую устойчивость банковского сектора Чехии к последствиям мирового финансового кризиса.

Начиная с 2006 г., можно наблюдать постоянное улучшение показателя адекватности капитала банковской системы, который за 2009 г. составил 14,1%, а по состоянию на март 2010 г. 14,3%.

Более того, впервые с 2002 г. у всех банков Чехии наблюдался показатель адекватности капитала более 10%. По показателю адекватности капитала Чехия соответствует среднему европейскому значению. Высокие показатели адекватности капитала связаны прежде всего с высокой прибыльностью банковской деятельности.

К концу 2009 г. объемы просроченной задолженности возросли до 5,2% от совокупных банковских активов с 2,8% на начало 2008 г., а по состоянию на март 2010 г. объемы просроченной задолженности составляли уже 5,8%. Хотя приток новых проблемных кредитов постепенно снижался в течение 2009 г., неопределенность по-прежнему преобладает в отношении интенсивности их роста в 2010 г.

Объем резервов под проблемные кредиты продолжал расти в 2009 г., и в начале 2010 г. рост резервов соответствовал росту проблемных кредитов. Коэффициент покрытия необслуживаемых кредитов составил 56% в марте 2010 г. Тем не менее в сравнении с другими странами текущее значение данного коэффициента считается достаточным.

Отношение ликвидных активов к совокупным активам по состоянию на март 2010 г. составляло 27,3%, отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам – 40%.

Таким образом, можно сделать вывод, что консервативная модель банковской системы в Чешской Республике подтвердила на практике свою успешность. Структура активов и обязательств банковского сектора демонстрирует преобладание традиционной консервативной модели внутреннего банковского бизнеса, который в основном базируется на предоставлении кредитов и приеме вкладов. Эта модель банковского бизнеса, которой свойственны полное покрытие кредитного портфеля за счет внутренних депозитов клиентов, практически нулевая доля кредитов в иностранной валюте домашним хозяйствам и минимальная вовлеченность банков Чехии в операции с рискованными финансовыми инструментами, способствовала устойчивости чешского банковского сектора в период мирового финансового кризиса, который сопровождался резким падением цен на «токсичные активы» и снижением ликвидности на мировых рынках. По показателям финансовой устойчи-

вости Чехия значительно опережает другие страны Центральной и Восточной Европы.

Проанализируем устойчивость финансовых систем Чехии и Республики Беларусь, исходя из показателей их внешней долговой нагрузки.

За последние годы в мировой экономической науке была сформирована система показателей, опираясь на которые можно составить достаточно четкое представление о состоянии страны как международного заемщика. Анализ этих показателей дает кредиторам возможность в современных условиях выбирать более надежных заемщиков. Поскольку внешняя задолженность погашается в иностранной валюте, то важным показателем платежеспособности является экспорт товаров и услуг. Исходя из этого, Всемирный банк при анализе платежеспособности страны предлагает пользоваться рядом показателей.

Эти показатели представлены в публикации банка Global Development Finance. Бремя внешней задолженности измеряется показателями (в %): отношением долга к ВВП и отношением долга к экспорту товаров и услуг. На основе этих критериев страны делят на три группы: с высоким, средним и низким уровнями внешней задолженности.

К первой группе относятся страны, в которых 1-й показатель выше 80% или 2-й показатель превышает 220%. Для второй группы эти показатели колеблются в интервале соответственно между 80 и 48%, 220 и 132%. Для третьей группы – наиболее финансово устойчивых стран с низким уровнем внешней задолженности – отношение внешнего долга к ВВП не превышает 48%, а отношение долга к экспорту товаров и услуг – 132%.

Формальное сравнение финансовой устойчивости Чехии и Республики Беларусь по методике Всемирного банка дает следующие результаты. Отношение совокупного внешнего долга Чехии к ВВП в начале 2010 г. равнялось 44% ВВП (задолженность банковского сектора была на уровне 11% ВВП), к экспорту товаров и услуг – 65%. Отношение совокупного внешнего долга Республики Беларусь к ВВП составляло 45% ВВП (задолженность банковского сектора – 7% ВВП), к экспорту товаров и услуг – 89%.

Таким образом, данные результаты свидетельствовали о том, что в начале 2010 г. формально Республике Беларусь, как и Чехии, была присуща финансовая устойчивость по отношению к внешним и внутренним шокам. Вместе с тем следует отметить, что внешние обязательства стран в основном номинированы в свободно конвертируемых валютах, а ВВП подсчитывается в национальной денежной единице, поэтому в условиях девальвации национальной денежной единицы показатели устойчивости финансовой системы страны могут резко ухудшиться, что и произошло с Республикой Беларусь в 2011 г.

Так, после официальной девальвации национальной валюты в мае 2011 г. отношение совокупного внеш-

него долга Республики Беларусь к ВВП возросло до 86% ВВП, что сразу же переместило страну в группу государств с высоким уровнем внешней задолженности и соответственно низкой финансовой устойчивостью.

Главной причиной низкой финансовой устойчивости Республики Беларусь стали бюджетные дефициты, поступления дешевых внешних кредитных ресурсов для частного сектора и использование банковскими учреждениями процентного валютного арбитража, что, стимулируя внутренний спрос, приводило как к росту цен, так и к увеличению внешнего долга страны и ухудшению баланса торговли товарами и услугами.

Следовательно, Республике Беларусь, используя опыт Чехии, следует перейти к созданию более консервативной финансовой системы, в которой банкам свойственно почти полное покрытие кредитного портфеля за счет внутренних депозитов клиентов, ничтожная доля кредитов в иностранной валюте домашним хозяйствам и минимальная вовлеченность в операции с рискованными финансовыми инструментами.

Республике Беларусь также необходимо принять ряд безотлагательных мер, направленных на снижение зависимости национальной экономики от внешнего финансирования. К таким мерам прежде всего относится проведение жесткой фискальной политики, направленной на сдерживание роста спроса в экономике и улучшение структуры баланса по текущим операциям с переносом основного налогового пресса с легально работающих предприятий на конечное потребление и доходы граждан (для снижения спроса на импортные товары).

Негативные последствия ужесточения фискальной политики могут быть нивелированы либерализацией

кредитно-денежной политики путем снижения учетной ставки и увеличения объема льготных кредитов, направленных на создание новых инновационных производств в промышленности и сельском хозяйстве.

## ЛИТЕРАТУРА

Організаційно-методичні підходи до запровадження в НБУ системи оцінки стійкості фінансової системи: Інформаційно-аналітичні матеріали / За ред. В.І. Міщенко, О.І. Кіреєва, М.М. Шаповалової. – К.: Центр наукових досліджень НБУ, 2005. – 97 с.

Financial market supervision report 2009 // National Bank of Czech Republic. 2010. – P. 68 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.cnb.cz/en/supervision\\_financial\\_market/aggregate\\_information\\_financial\\_sector/financial\\_market\\_supervision\\_reports/index.html](http://www.cnb.cz/en/supervision_financial_market/aggregate_information_financial_sector/financial_market_supervision_reports/index.html)

CNB Financial Stability Report 2009/2010 // National Bank of Czech Republic. 2010. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.cnb.cz/en/financial\\_stability/fs\\_reports/fsr\\_2009-2010/index.html#1](http://www.cnb.cz/en/financial_stability/fs_reports/fsr_2009-2010/index.html#1)

Национальный банк Чешской Республики. Индикаторы финансовой устойчивости за 2009/2010 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/financni\\_stabilita/zpravy\\_fs/FS\\_2009-2010/FS\\_2009-2010\\_indikatory\\_financni\\_stability.xls](http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/financni_stabilita/zpravy_fs/FS_2009-2010/FS_2009-2010_indikatory_financni_stability.xls)

Global Development Finance 2009 / World Bank. 2010 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.worldbank.org/gdf2009>

Национальный банк Республики Беларусь. Платежный баланс Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/BalPay/>

Национальный банк Республики Беларусь. Валовой внешний долг Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/ExternalDebt/>

## КУЛЬТУРНАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ В РАЗВИТИИ СОЦИАЛЬНО-ОРИЕНТИРОВАННОЙ ЭКОНОМИКИ

### ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ СФЕРЫ КУЛЬТУРЫ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

В 2009 г. CultureWatchEurope провела опрос по вопросам тенденций финансирования сферы культуры, выявляя возможные стратегии для сохранения бюджета сферы культуры во время глобального финансового кризиса. Результаты исследования, охватывающего 21 страну, были следующие: 14 из 21 страны предусматривали сокращение финансирования сферы культуры, 11 стран предусматривали сокращение бюджетов крупных организаций культуры, в 9 странах отмечилось сокращение финансирования проектов в области современного искусства, 12 стран предусматривали сокращение

культурных проектов в области инфраструктуры.

Несмотря на общую тенденцию к сокращению государственных расходов, ряд европейских стран в настоящее время увеличивает расходы на сферу культуры. Например, в Германии в течение последнего десятилетия расходы из федерального бюджета на культуру постоянно увеличиваются, в 2011 г. удалось достигнуть повышения на 2,4% по сравнению с 2010 г. В Гамбурге планируется строительство новой престижной Elb-филармонии. Кроме того, в сложной экономической обстановке рост посещаемости киносеансов составил 6,5% за год, в том числе в Германии +13,1%, в России +11,8%, во Франции + 5,7%, в Польше + 5,4%. В 2009 г. было продано 985 млн входных билетов. Однако рост был обеспечен в основном за счет просмотра голливудских

**Л.Н. Осмоловская** (Институт экономики НАН Беларуси)