

**РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ**

В. И. ТАРАСОВ, заведующий кафедрой банковской и финансовой экономики БГУ, доктор экономических наук, профессор — председатель Редакционного совета
Н. И. БОГДАН, декан факультета БГУ, доктор экономических наук

С. Г. ГОЛУБЕВ, начальник управления Информационно-аналитического центра при Администрации Президента Республики Беларусь, доктор экономических наук

Г. А. ЕГОРОВ, Председатель Правления ОАО «Белвнешэкономбанк»

В. А. ЗАНЬКО, Заместитель Председателя Правления — директор департамента персонала ОАО «АСБ Беларусбанк»

П. В. КАЛЛАУР, Первый заместитель Председателя Правления Национального банка Республики Беларусь, кандидат экономических наук

М. М. КОВАЛЕВ, декан экономического факультета Белорусского государственного университета, доктор физико-математических наук, профессор

Н. В. ЛУЗГИН, Заместитель Председателя Правления Национального банка Республики Беларусь, кандидат экономических наук, доцент

А. И. ЛУЧЕНОК, руководитель Центра макроэкономического регулирования и институционализма Института экономики НАН Беларуси, доктор экономических наук

С. А. ПЕЛИХ, зав. кафедрой Академии управления при Президенте Республики Беларусь, доктор экономических наук, профессор

С. Н. РУМАС, Председатель Правления ОАО «Белгоспромбанк», кандидат экономических наук

А. Е. РУТКОВСКИЙ, Председатель Правления ОАО «Белинвестбанк», Председатель Совета Ассоциации белорусских банков

П. А. СИМОНОВ, шеф-редактор журнала «Вестник Ассоциации белорусских банков»

А. Н. ТУР, Заместитель Министра экономики Республики Беларусь, доктор экономических наук

Ф. И. ЧЕРНЯВСКИЙ, Председатель Ассоциации белорусских банков, кандидат экономических наук, доцент

В. Н. ШИМОВ, Ректор Белорусского государственного экономического университета, доктор экономических наук, профессор

РЕДАКЦИЯ

Шеф-редактор Павел Симонов
Технический редактор Елена Левина
Правовое обеспечение Анна Ковалева

Редакция и издатель ООО «Банковское дело»
УНП 190247197

Адрес редакции:
220005, г. Минск, ул. Смольячкова, 9, к. 206,
тел./факс 227-58-41, e-mail: vestnik@abbanks.by

Журнал зарегистрирован в Министерстве информации Республики Беларусь 28.09.2005г.
Свидетельство о регистрации №1171.

Издается с июля 1995 года.

Лицензия Министерства юстиции Республики Беларусь на осуществление деятельности по распространению правовой информации №02240/0071693 от 12.09.2006г.
Подл. в печ. 10.03.2009 г. Ф. 60x84 1/8. Печ. офсетная.
Печ. л. 3,5, тир. 500 экз. Зак. №102. Цена свободная.

Отпечатано в ОАО «ТРАНСТЭК»,
г. Минск, ул. Чапаева, 5.

Лицензия на полиграфическую деятельность № 02330/0150458 от 25 февраля 2009 г., выдана Министерством информации Республики Беларусь.
Перепечатка материалов — согласно Закону Республики Беларусь «Об авторском праве и смежных правах». Точка зрения редакции не всегда совпадает с мнением авторов.
Научные материалы подлежат рецензированию.
Материалы, помеченные знаком ©, являются рекламными.
Ответственность за содержание рекламных материалов несут рекламодатели.

№10 (510)
13 марта 2009 г.

В номере:**В АССОЦИАЦИИ БЕЛОРУССКИХ БАНКОВ**

3

ДАЙДЖЕСТ БЕЛОРУССКИХ НОВОСТЕЙ

4

ПРОБЛЕМЫ И МНЕНИЯ

Наталья ДАВЫДОВА,

соискатель кафедры банковского дела БГУ

**РЕСУРСЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ
БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

5

ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ**ИЗДЕРЖКИ СУВЕРЕННОГО ДЕФОЛТА**

11

БАНКОВСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ**КРИЗИС ПОЩАДИТ ОХРАННЫЙ БИЗНЕС**

17

ГОСДУМА РФ ВООРУЖИТ БАНКИРОВ

17

**2008 ГОД СТАЛ РЕКОРДНЫМ
ПО РАСПРОСТРАНЕНИЮ ВИРУСОВ**

17

НОВОСТИ КОМПАНИЙ**КОЛИЧЕСТВО ОБСЛУЖИВАЕМЫХ ЧЕРЕЗ БАНКОВСКИЙ
ПРОЦЕССИНГОВЫЙ ЦЕНТР КАРТОЧЕК В 2008 г.
УВЕЛИЧИЛОСЬ НА 35%**

18

**ПРОЕКТ ЕБРР И «ДЕЛОЙТ» ПО ПРАКТИЧЕСКОМУ
ОБУЧЕНИЮ МСФО**

18

ЖУРНАЛЬНОЕ ОБОЗРЕНИЕ

20

ДОКУМЕНТЫ**О НЕКОТОРЫХ ВОПРОСАХ, СВЯЗАННЫХ
С ДЕКЛАРИРОВАНИЕМ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ
ДОХОДОВ, ИМУЩЕСТВА И ИСТОЧНИКОВ ДЕНЕЖНЫХ
СРЕДСТВ. Указ Президента Республики Беларусь
от 19 февраля 2009 г. № 105**

24

**О ВНЕСЕНИИ ДОПОЛНЕНИЙ В УКАЗЫ ПРЕЗИДЕНТА
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ ОТ 24 АВГУСТА 2006 г. № 515
И ОТ 22 НОЯБРЯ 2007 г. № 590. Указ Президента
Республики Беларусь от 19 февраля 2009 г. № 102**

25

**ОБ УСТАНОВЛЕНИИ И ПРИМЕНЕНИИ НОРМАТИВОВ
РЕЗЕРВНЫХ ТРЕБОВАНИЙ, ДЕПОНИРУЕМЫХ
В НАЦИОНАЛЬНОМ БАНКЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ.
Постановление Правления Национального банка
Республики Беларусь от 28 января 2009 г. № 7**

26

ПРЕДЛОЖЕНИЯ БАНКАМ**КОМПАНИЯ ITRANSITION ПРИГЛАШАЕТ ВАС ПРИНЯТЬ
УЧАСТИЕ В УНИКАЛЬНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ
ПРОГРАММЕ**

28



Наталья ДАВЫДОВА,
соискатель кафедры банковского дела БГЭУ

РЕСУРСЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

В условиях инновационного развития экономики существенно трансформируются приоритеты банковской деятельности, объемы и структура операций увязываются как с целевыми установками банков, так и с макроэкономическими приоритетами. Первоочередной задачей банков становится содействие инновационной деятельности субъектов хозяйствования, прежде всего на основе развития инвестиционного кредитования. При этом снижение банковских рисков возможно лишь на основе установления устойчивой взаимосвязи между операциями банков по формированию ресурсной базы и кредитными операциями.

Инвестиционные кредитные операции банка требуют специфического ресурсного наполнения, то есть не все ресурсы кредитования могут использоваться для предоставления кредитов во внеоборотные активы.

По нашему мнению, *ресурсы инвестиционного кредитования* – часть ресурсов банка, которая по своим качественным характеристикам (сроки привлечения, стоимость, устойчивость) может быть использована или уже используется для целей кредитования инвестиционных проектов. В качестве источников ресурсов инвестиционного кредитования могут рассматриваться собственные (внутренние) источники ресурсов банка за вычетом долгосрочных финансовых вложений, а также часть привлеченных (внеш-

них) источников, в том числе имеющих целевой характер. Данное определение отражает единство активных и пассивных банковских операций, взаимосвязь источников средств и направлений их размещения для финансирования инвестиционных проектов.

Инвестиционное кредитование предполагает наличие в банке достаточных объемов пассивов, привлеченных на сроки, сопоставимые со сроками выдаваемых кредитов. В случае несоответствия между сроками обязательств и требований возможно появление временных разрывов, в течение которых банк не будет обладать необходимой ликвидностью. В связи с этим банки должны обеспечивать увязку источников (пассивов) с их размещением, ориентироваться на базовую стоимость ресурсов.

Необходимость разделения пассивов в зависимости от сроков привлечения (метод разъединения источников фондов) для изучения возможностей расширения объемов инвестиционного кредитования подчеркивается в работах российских экономистов Ю.П.Брызгунова и П.П.Князева¹.

Следовательно, в целях содействия инновационному развитию субъектов хозяйствования задачей управления является формирование достаточно устойчивой части банковских пассивов, которая может быть использована для инвестиционного кредитования. Исходя из

¹ Брызгунов Ю.П. Управление инвестиционным кредитованием реального сектора экономики на региональном уровне. Воронеж, 2007. С. 16.
Князев П.П. Инвестиционное кредитование в системе функционирования коммерческого банка. Екатеринбург, 2007. С. 15.



Таблица 1

Динамика пассивов банков Республики Беларусь, млрд. руб.

| Показатели | 01.01. 2003 | 01.01. 2004 | 01.01. 2005 | 01.01. 2006 | 01.01. 2007 | 01.01. 2008 | 01.11. 2008 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Пассивы банков, всего | 6306,5 | 10038,6 | 14570,7 | 20519,8 | 28994,4 | 41690,2 | 59568,8 |
| в том числе: привлечено средств от резидентов РБ | 4166,7 | 6467,2 | 9844,1 | 14160,1 | 20026,3 | 28062,7 | 39694,7 |
| из них: средства субъектов хозяйствования | 1756,1 | 2639,0 | 3491,6 | 4885,8 | 6740,5 | 9516,7 | 10419,7 |
| средства физических лиц | 1416,1 | 2336,8 | 3886,1 | 5518,3 | 7816,8 | 10622,0 | 13295,8 |
| средства центрального правительства | 347,2 | 314,7 | 775,9 | 1734,2 | 2909,8 | 4646,2 | 9811,2 |
| средства местных органов управления | 109,3 | 268,5 | 266,1 | 289,7 | 149,8 | 332,3 | 437,5 |
| средства Национального банка | 213,2 | 281,5 | 512,0 | 735,6 | 1579,7 | 1693,3 | 3871,8 |
| средства банков | 324,9 | 626,7 | 912,5 | 996,5 | 829,7 | 1252,2 | 1858,8 |
| привлечено средств от нерезидентов РБ | 524,8 | 852,9 | 1336,9 | 1798,4 | 2947,3 | 5335,4 | 7957,5 |
| другие источники | 1615,0 | 2718,4 | 3389,7 | 4561,3 | 6020,8 | 8292,2 | 11916,5 |
| из них: банковский капитал | 1160,1 | 2016,2 | 2924,4 | 4066,7 | 5193,8 | 6663,2 | 7399,5 |

Источник: Бюллетень банковской статистики, 2003, № 1 (таблица 4.3); 2005, № 1 (таблица 4.4); 2006, № 1 (таблица 5.4); 2007, № 1 (таблица 5.4); 2008, № 12 (таблица 5.4).

сроков привлечения средств важнейшими источниками ресурсов инвестиционного кредитования являются банковский капитал за минусом долгосрочных финансовых вложений, а также срочные депозиты юридических и физических лиц. При этом долгосрочность привлечения ресурсов не служит обязательным критерием отнесения пассивов к ресурсам инвестиционного кредитования, поскольку кредитование ряда инноваций (покупка технологий, ноу-хау, брендов) может осуществляться и на срок менее 1 года.

Для определения объема и структуры ресурсов инвестиционного кредитования нами проводился анализ структуры пассивов банков Республики Беларусь за период 2003-2008 гг. (табл. 1).

Исследования показали значительное увеличение объемов привлеченных средств от резидентов Республики Беларусь; их доля в пассивах банков в рассматриваемый период была

достаточно стабильна и составляла 65-70% (66,6% на 01.11.2008 г.).

Доля средств, привлеченных от нерезидентов, достигала в 2003-2006 гг. 9,2% от общего размера пассивов банков. Значительный рост произошел в 2007-2008 гг., что отражает политику государства и банков по привлечению иностранных кредитных ресурсов для финансирования отечественных инвестиционных проектов. На 1 января 2008 г. средства нерезидентов в общей сумме пассивов банков составляли 12,8%, на 1 ноября – 13,4%.

Изучение структуры средств, привлеченных от резидентов, выявило в качестве основных источников роста пассивов увеличение средств физических лиц и субъектов хозяйствования (небанковских финансовых организаций, государственных и негосударственных коммерческих организаций, индивидуальных предпринимателей и некоммерческих организаций).



Величина свободных денежных средств субъектов хозяйствования подвержена как кратковременным, так и длительным колебаниям, связанным с технологическими особенностями производства. Для хозяйственной деятельности предприятия характерно ежедневное движение средств по текущему (расчетному) счету, а следовательно, наиболее доступным, устойчивым и нецелевым внешним источником для банков становятся средства населения. Доля средств физических лиц в ресурсной базе банков достаточно устойчива в последние годы и составляет 22,3% на 01.11.2008 г.

Рассматривая в качестве источника ресурсов инвестиционного кредитования срочные депозиты юридических и физических лиц, мы исходим из необходимости корректировки их расчетной величины, что обусловлено значительной долей средств, привлекаемых банками на срок менее 1 месяца.

На основании официальных данных Национального банка Республики Беларусь² нами проводился анализ структуры вновь привлеченных депозитов в период с января 2003 г. по ноябрь 2008 г., который позволил выявить ряд закономерностей:

– доля средств до востребования в структуре вновь привлеченных депозитов в национальной валюте возрастала с уровня 7,8% за январь-декабрь 2003 г. до 18,7% за аналогичный период 2005 г., затем произошло ее резкое снижение до уровня 0,8% в 2007 г. и 0,5% в январе-ноябре 2008 г. В иностранной валюте происходило постепенное снижение доли средств до востребования с 12,4% в 2003 г. до 1,3% за январь-ноябрь 2008 г.;

– доля вновь привлеченных депозитов в национальной валюте на срок свыше 1 года увеличилась в общей сумме рублевых депозитов с 2,0% до 18,9% (в январе-декабре 2007 г.). В иностранной валюте доля вновь привлеченных депозитов на срок свыше 1 года составляла в 2007 г. 29,4%, увеличившись по сравнению с 2003 г. на 3,4%.

В 2008 году, по данным за январь-ноябрь, произошло снижение рассматриваемого показателя – до 14,4% в национальной и соответственно 18,8% в иностранной валюте. Вновь привлеченные долгосрочные депозиты за январь-ноябрь 2008 года составили в национальной валюте 6762,1 млрд. руб., в иностранной валюте – 1425,7 млн. USD.

В то же время, при благоприятной в целом динамике, следует учитывать, что в соответствии со сложившейся практикой привлечения средств физических лиц банками Республики Беларусь декларируемый в договоре срок может не совпадать с фактическим сроком хранения денежных средств, поскольку предусматривается возможность отзыва депозита (ежемесячно или ежеквартально) без потери процентов;

– доля вновь привлеченных депозитов в национальной и иностранной валютах на срок до 1 месяца составляла в январе-декабре 2003 г. 37,5%, в 2004 г. – 42,3%, в 2005 г. – 47,3%; в 2006 г. – 39,2%, в 2007 г. – 52,1%, в январе-ноябре 2008 г. – 47,4% в структуре срочных депозитов.

Результаты анализа показывают, что значительная часть привлекаемых белорусскими банками депозитов по-прежнему не имеет устойчивого характера и подвержена миграции, что, с одной стороны, отражает краткосрочный характер депозитов субъектов хозяйствования, с другой стороны, постоянное перераспределение своих сбережений клиентами – физическими лицами в связи с существенной (1-3%) динамикой процентных ставок в различных банках.

В связи с этим при расчете ресурсов инвестиционного кредитования нами предлагается учитывать депозиты с оставшимся сроком до погашения более 1 месяца. С точки зрения портфельного подхода к управлению ресурсами депозиты до востребования (в части условно-постоянного остатка) и до 1 месяца преимущественно участвуют в краткосрочных активных операциях (резервы ликвидности, краткосрочное кре-

² См.: Бюллетень банковской статистики, 2003, № 1 (таблицы 3.9, 3.10); 2005, № 1 (таблицы 3.9, 3.10); 2006, №1 (таблицы 4.9, 4.10); 2007, № 1 (таблицы 4.9, 4.10); 2008, № 1 (таблицы 4.9, 4.10); 2008, № 12 (таблицы 4.9, 4.10).



дитование, краткосрочные облигации Национального банка и др.).

Предлагаемая модель расчета ресурсов инвестиционного кредитования представлена в табл. 2.

Нами предложена методика расчета внутристрановых нецелевых ресурсов инвестиционного кредитования, которая может использоваться на уровне отдельных банков для прогнозирования инвестиционных кредитных операций:

$$РИК^{ин} = БК - ДФВ + \sum_{i=1}^n (1 - \alpha_i) \times \\ \times СРД_i + \sum_{j=1}^k (1 - \beta_j) \times ЦБ_j,$$

где $РИК^{ин}$ – внутристрановые нецелевые ресурсы инвестиционного кредитования, $БК$ – банковский капитал, $ДФВ$ – долгосрочные финансовые вложения банка в виде основных средств и инвестиционной деятельности, n – количество балансовых счетов четвертого порядка для учета срочных депозитов, α – доля депозитов до 1 месяца (или до 3, 6; или до 9 месяцев в зависимости от цели расчета) по группе депозитов (по балансовому счету), $СРД$ – срочные депозиты физических и юридических лиц³, k – количество балансовых счетов четвертого порядка для учета выпущенных банком ценных бумаг, β – доля средств, привлеченных путем эмиссии ценных бумаг на срок до 1 месяца (по балансовому счету), $ЦБ$ – средства, привлеченные банком путем выпуска ценных бумаг (кроме акций).

Пользователями методики могут быть службы планирования банковской деятельности, управления ресурсами (казначейства), управления по работе с корпоративными клиентами. Основная цель расчета нецелевых ресурсов инвестиционного кредитования – оценка и прогнозирование способности банка осуществлять инвестиционные кредитные операции с учетом ресурсных возможностей, обоснование необходимости увеличения уставного капитала банка, планирование депозитной политики банка для расширения объема привлекаемых срочных депозитов, обеспечения устойчивости депозитной базы.

Использование методики на уровне системы банков позволяет анализировать динамику устойчивой части ресурсной базы банков в контексте с проводимой Национальным банком Республики Беларусь денежно-кредитной политикой, а также с увеличением банковского капитала (за счет средств бюджета и иностранных источников).

На основании статистических данных нами изучался объем внутристрановых нецелевых ресурсов инвестиционного кредитования банков Республики Беларусь по данным за период с января 2003 г. по октябрь 2008 г. Принимаемый в расчет объем срочных депозитов юридических и физических лиц скорректирован с использованием поправочного коэффициента, отражающего долю средств, привлеченных на срок до 1 месяца.

Таблица 2

Модель расчета ресурсов инвестиционного кредитования

| Ресурсы инвестиционного кредитования | Внутристрановые (внутриреспубликанские) | Иностранные |
|--------------------------------------|--|---|
| Нецелевые | – банковский капитал за минусом долгосрочных финансовых вложений; – часть срочных депозитов юридических и физических лиц; – средства, привлеченные путем выпуска долгосрочных ценных бумаг | – синдицированные (межбанковские) кредиты; – срочные депозиты нерезидентов |
| Целевые | – кредиты Национального банка Республики Беларусь | – связанные иностранные кредиты |

³ Для расчета возможно использование данных, отраженных в форме 2809 «Расчет ликвидности» по коду 0052.

Таблица 3

**Ресурсы инвестиционного кредитования (внутристрановые нецелевые)
в 2003–2008 гг., млрд. руб.**

| Показатели | 01.01. 2003 | 01.01. 2004 | 01.01. 2005 | 01.01. 2006 | 01.01. 2007 | 01.01. 2008 | 01.11. 2008 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ресурсы инвестиционного кредитования | 1108,3 | 2124,2 | 3471,3 | 4950,3 | 5883,7 | 8935,9 | 10926,4 |
| Ресурсная база банков | 6306,5 | 10038,6 | 14570,7 | 20519,8 | 28994,4 | 41690,2 | 59568,8 |
| Инвестиционные кредитные вложения (без кредитов физическим лицам)* | 1078,7 | 1865,7 | 3081,5 | 4370,9 | 7548,2 | 11312,1 | 17357,5 |
| Удельный вес ресурсов инвестиционного кредитования в ресурсной базе, % | 17,6 | 21,2 | 23,8 | 24,1 | 20,3 | 21,4 | 18,3 |
| Использование ресурсов инвестиционного кредитования, % | 97,3 | 87,8 | 88,8 | 88,3 | 128,3 | 126,6 | 158,9 |

*Данные по инвестиционным кредитным вложениям за период с марта 2007 г. получены на основе оценок автора в связи с переклассификацией кредитов.

Удельный вес внутристрановых ресурсов инвестиционного кредитования в ресурсной базе банков за рассматриваемый период был достаточно стабилен и составлял 18-24% (табл. 3).

Объемы инвестиционного кредитования реального сектора экономики существенно возрастают и со второй половины 2006 г. превышают имеющееся ресурсное обеспечение. С одной стороны, это отражает рост предоставления инвестиционных кредитов за счет целевых и иностранных источников, с другой стороны, в условиях растущей потребности экономики в инвестиционных вложениях обосновывает необходимость расширения ресурсов инвестиционного кредитования за счет увеличения капитальной базы, привлечения средств нерезидентов в уставные фонды, активной депозитной политики.

Проведенный анализ позволил ввести качественный показатель, характеризующий использование ресурсного обеспечения инвестиционных кредитных операций – отношение объемов инвестиционных кредитных вложений к объемам внутристрановых нецелевых ресурсов инвестиционного кредитования. Значение данного показателя на уровне системы банков, на

наш взгляд, отражает полноту использования ресурсных возможностей национальной банковской системы страны на цели кредитования технического и технологического перевооружения отраслей экономики.

Изучение динамики использования ресурсов инвестиционного кредитования в 2003-2008 гг. (рис. 1) позволило выполнить периодизацию значений данного показателя, отражающую изменение приоритетов в банковской деятельности, переориентацию банков на инвестиционное кредитование:

– период «недостаточного использования» (январь 2003 г. – июнь 2006 г.) – использование внутристрановых нецелевых ресурсов инвестиционного кредитования на уровне 85-95% – значительная часть ресурсной базы банков используется для проведения краткосрочных операций, как правило, не имеющих инвестиционного характера. Резкие снижения показателя использования на начало каждого года отражают увеличение капитала банков, которое, судя по графику, влияет на рост инвестиционных кредитов только через 4-6 месяцев;

– период «роста» (июль 2006 г. – декабрь 2006 г.) – увеличение использования ресурсов инвестиционного кредитования до 125-130%;

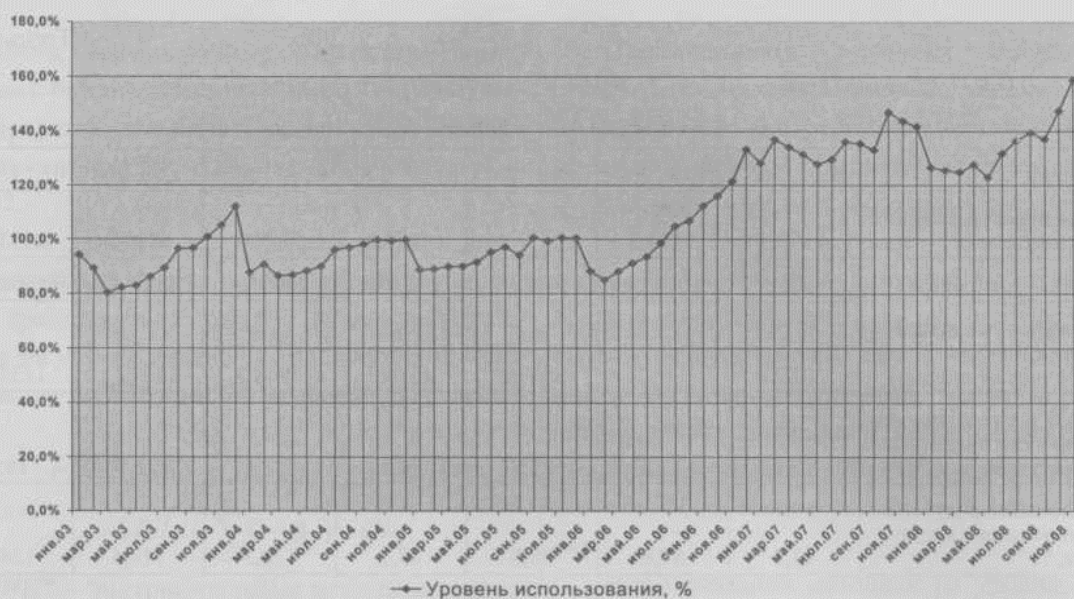


Рис. 1. Динамика использования ресурсов инвестиционного кредитования

– период «насыщения» (с января 2007 г.) – стабилизация использования ресурсов инвестиционного кредитования на достигнутом уровне.

Рост анализируемого показателя обусловлен рядом факторов:

– реализацией мероприятий в рамках Программы развития банковского сектора на 2006-2010 гг., определившей необходимость значительного увеличения объемов кредитования реального сектора экономики; реализацией за счет кредитов банков крупных инвестиционных проектов на валообразующих предприятиях;

– расширением практики использования отечественными предприятиями иностранных кредитных линий для финансирования покупки высокотехнологичного оборудования; увеличением объемов привлечения банками Республики Беларусь несвязанных иностранных кредитных ресурсов;

– совершенствованием законодательных основ оказания государственной поддержки юридическим лицам, реализующим инвестиционные проекты (возмещение части процентов, предоставление гарантий Правительства Республики Беларусь) в соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 28 марта 2006 г. № 182 «О совершенствовании правового регулирования порядка оказания государственной под-

держки юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям»;

– опережающими темпами роста объемов инвестиционного кредитования по сравнению с ростом капитальной базы банков и объемами привлекаемых банками средств юридических и физических лиц, высокой долей срочных депозитов, привлекаемых на срок менее 1 месяца.

Превышение инвестиционных кредитов над внутристрановыми ресурсами инвестиционного кредитования также косвенно свидетельствует о возрастании риска ликвидности в банковской системе, связанного с использованием краткосрочных (неустойчивых) источников для проведения долгосрочных кредитных операций. Поэтому целесообразным является дальнейшее наращивание капитальной базы банков, в том числе за счет привлечения иностранных инвесторов, развитие инструментов рынка ценных бумаг, способствующих мобилизации дополнительных ресурсов на инвестиционные цели. Банки должны находить компромисс между направлениями использования ресурсов, учитывая при этом необходимость достижения оптимального уровня прибыльности при приемлемом уровне риска, а также реализации приоритета содействия инновационному развитию экономики страны.