

Банковский сектор Республики Беларусь в условиях социально-политической нестабильности

В статье рассмотрены социально-политические факторы 2020 г., которые оказали негативное влияние на экономическую ситуацию в Республике Беларусь вообще и на результаты деятельности банков в частности. Сделан вывод, что только благодаря накопленному опыту в области денежно-кредитного регулирования Национальному банку в определенном объеме удастся удерживать равновесие на макроуровне, в то время как социально-политическая неопределенность затрудняет выстраивание его регулятивной стратегии и вынуждает отходить от рыночных механизмов и инструментов. Отмечена тенденция снижения финансовых показателей эффективности деятельности банков за счет значительного оттока вкладов и сокращения кредитования, в том числе за счет падения доверия со стороны клиентов.

Ключевые слова: денежно-кредитная политика, кредиты, ликвидность, банковские риски, ставка рефинансирования, процентная ставка, финансовые показатели деятельности банков.

ГРНТИ: Экономика / Экономические науки: 06.73.55 Банки.

ВАК: 08.00.05

Lukashevich V. A.

Banking sector of the Republic of Belarus under conditions of socio-political instability

The article considers socio-political factors of 2020, which have had a negative impact on the economic situation in the Republic of Belarus in general and on the performance of banks in particular. It is concluded that only through accumulated monetary regulation experience the National Bank manages to maintain a certain degree of macro-level equilibrium, while socio-political uncertainty makes it difficult to frame its regulatory strategy and forces it to move away from market mechanisms and instruments. There has been marked a downward trend in the financial performance of banks due to a significant outflow of deposits and a decline in lending, including a drop in customer confidence.

Key words: monetary policy, loans, liquidity, bank risks, refinancing rate, interest rate, financial performance of banks.

JEL classifications: G 21.

© Лукашевич В. А., 2021

Как было определено участниками II съезда Ассоциации банков России, текущий мировой кризис является беспрецедентным как по охвату стран, переживающих рецессию (92,9 %), так и с точки зрения причин его возникновения и особенностей проявления. Современный мир не был готов к комплексному решению сложной задачи с множеством неизвестных, завязанных на борьбу с коронавирусной инфекцией, циклической рецессией и снижением финансовой устойчивости [6, с. 3].

Несмотря на то, что в Республике Беларусь в 2020 г. карантин не объявлялся и официально ограничения не вводились, пандемия оказала негативное влияние на промышленное производство, сферу слуг, торговлю, транспорт и другие отрасли экономики. После электоральной кампании и проведенных в августе выборов президента экономическая нестабильность значительно возросла под воздействием социально-политической обстановки. Эти факторы существенно пошатнули национальную экономику, выстроенную преимущественно в соответствии с принципами административной системы с ручным управлением, значительной долей государственной формы собственности в базовых сферах и зависимостью от российского сырьевого рынка.

Кроме того, ограниченность внутреннего потребительского спроса и сложившийся уже в трех поколениях интерес к качеству потребительских товаров западных соседей определили нацеленность белорусского производителя на экспорт любой ценой для достижения централизованно устанавливаемых плановых показателей валютной выручки зачастую в ущерб производителю. Негативные тенденции в экономической системе не замедлили проявиться в деятельности банковского сектора.

Основными направлениями денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2020 г. предусмотрено замедление инфляционных

процессов, сохранение финансовой стабильности, ограничение системных рисков, поддержание запланированного уровня золотовалютных резервов, обеспечение безопасного и эффективного функционирования банков и иных кредитно-финансовых организаций [4, гл. 1].

Фактически по состоянию на 01.11.2020 г. есть предпосылки предполагать, что большинство прогнозных макроэкономических параметров может быть не выполнено на конец года (табл. 1, сост. по [2; 3; 4]).

Таблица 1

*Основные показатели денежно-кредитной политики
Республики Беларусь в 2020 г.*

Показатели	Прогноз (дек. 2020 г. к дек. 2019 г.), %	Фактическое значение (окт. 2020 г. к окт. 2019 г.), %
Прирост потребительских цен (инфляция), %	не более 5	6,2 ¹
Прирост средней широкой денежной массы, %	8–11	10,4
Международные резервные активы РБ (в соответствии с методологией МВФ), млрд дол. США	7,3	7,5
Доля необслуживаемых активов банков в ак- тивах, подверженных кредитному риску, %	не более 10	4,9 ²

Приведенные фактические значения демонстрируют выполнение прогнозных показателей за исключением уровня инфляции. При этом следует понимать, что сложившаяся по состоянию на 01.11.2020 г. положительная динамика достигнута не только за счет накопленного Национальным банком опыта в области денежно-кредитного регулирования, но и путем экстренного применения им методов ручного управления. Свидетельством этого является уже то, что в текущем квартале

¹ Обзор инфляции. Октябрь, 2020. URL: <https://www.nbrb.by/mp/inflation/month/>

² По состоянию на 01.10.2020 г.

у Национального банка отсутствует график проведения основных операций на открытом рынке, т. е. по сути регулятор не может в текущих условиях прогнозировать востребованность таких операций и возможность их проведения. Кроме того, до 19.01.2021 г. приостановлено использование постоянно доступных инструментов регулирования ликвидности.

Возникает вопрос: достаточно ли у Национального банка степени независимости и финансовых ресурсов для обеспечения выполнения прогнозных параметров. Так прирост средней широкой денежной массы по состоянию на 01.09.2020 г. составлял 15,7 %, и только в течение сентября она приросла на 11,8 %¹ за счет выданных Национальным банком рекомендаций банковскому сектору на приостановление банковского кредитования и полного прекращения кредитования физических лиц. При этом регулятору не удалось в полной мере обеспечить банки запрашиваемым объемом ликвидности, несмотря на значительные объемы предоставленного на аукционной основе ломбардного кредита по ставке 19,21 %, что более чем в два раза превышало ставку по кредиту овернайт (8,75 %)².

Причиной «голода ликвидности» в банковском секторе явился отток депозитов с банковских счетов. Фактически за 2 месяца (август-сентябрь) физические лица забрали из банков более 1 млрд дол. США [5, т. 1.8]. Последующее снижение объема оттока депозитов объясняется невозможностью закрытия безотзывных депозитов, которые были введены в Республике Беларусь в 2017 г. Фактически имеет место отложенный спрос владельцев депозитов и отложенные обязательства

¹ Широкая денежная масса Республики Беларусь. URL: <http://www.nbrb.by/statistics/monetarystat/broadmoney>

² Ежемесячная статистика по операциям регулирования ликвидности // НБ РБ. URL: <http://www.nbrb.by/statistics/monetarystat/avgbroadmoney>.

банков по их возврату, что неукоснительно будет реализовано при наступлении определенных депозитными договорами сроков.

Проект Национального банка по повышению доверия к банковскому сектору наталкивается на очередное разочарование вкладчиков, воспринимающих безотзывные депозиты как «спрогнозированную ловушку». Этот негативный опыт нынешнего поколения вкладчиков в будущем будет нелегко нейтрализовать.

Положительная динамика объема международных резервных активов (золотовалютных резервов) также не столь однозначна. По состоянию на 01.10.2020 г. они составили 7,321 млрд дол. США против 8,796 млрд по состоянию на 01.07.2020 г., т. е. сократились на 20,15 %. Только в течение августа сокращение произошло на 1,4 млрд дол. США, что было обусловлено чрезмерным внутренним давлением на валютный рынок¹. Кроме того, за август-сентябрь владельцами валютных карт-счетов (переводных депозитов физических лиц) снято 374,5 млн дол. США². Перелом сложившейся тенденции произошел в октябре за счет внешнего заимствования.

И, наконец, фактический показатель доли необслуживаемых активов банков в активах, подверженных кредитному риску, по состоянию на 01.10.2020 г. со значительным запасом укладывается в прогноз. Но действительно ли это соответствует реальности? В истекшем периоде 2020 г. фактическое сокращение спроса на произведенную продукцию, как и производства, превысило прогноз Национального банка (рис. 1, 2).

¹ Международные резервные активы Республики Беларусь. URL: <http://www.nbrb.by/statistics/reserveassets/assets>.

² НБ РБ. URL: <http://www.nbrb.by/statistics/monetarystat/broadmoney>.



Рис. 1. Динамика спроса¹



Рис. 2. Динамика производства²

Эти факторы не только негативно воздействуют друг на друга, но и влияют на объем получаемой выручки производителей, что, в свою очередь, приводит к задержке расчетов последних с банками по кредитным обязательствам. И снова проблема в плоскости административной экономической системы, когда кредиты производителям государственной формы собственности зачастую представляются на нерыночных условиях банками с доминирующей долей государственного капитала в уставном фонде.

¹ Экономическая конъюнктура: экспресс-обзор. URL: <http://www.nbrb.by/publications/economicconjuncture/?m=pu>

² Там же.

Размер ставки рефинансирования на начало 1.10.2020 г. составил 7,75 % и по решению правления НБ РБ будет сохранен, как и ставки по постоянно доступным инструментам на прежнем уровне¹. Налицо искусственное сдерживание регулятором ставки рефинансирования с целью обеспечения доступности кредитных ресурсов реальному сектору экономики.

Тем не менее ставка по однодневным межбанковским кредитам в национальной валюте по состоянию на 10.11.2020 г. составила 16 %, т. е. почти в два раза превысила максимальную границу. В отдельные дни сентября (8–9) значение ставки доходило до 25,57 % против 4,32 % по состоянию на 23.08.2020 г.

Макроэкономическая разбалансированность и социально-политические проблемами негативно отразились на финансовых показателях банковского сектора (табл. 2, рассчитано по [1, с. 19, 20, 28]).

Таблица 2

*Финансовые показатели эффективности деятельности
крупных банков Республики Беларусь*

Показатели / дата	01.01.2020	01.10.2020
Достаточность нормативного капитала, %	17,8	16,4
Рентабельность активов за год, %	1,5	1,1
Рентабельность нормативного капитала за год, %	10,9	8,8

На текущий момент времени имеющиеся негативные макроэкономические тенденции, банки обладают определенным запасом стабильности в части нормативного капитала даже с учетом проведенного Национальным банком сокращения значения консервационного буфера капитала [3].

¹ Заявление председателя правления Национального банка Республики Беларусь по итогам заседания правления 11 ноября 2020 г. URL: <http://www.nbrb.by>

Снижение рентабельности активов банков явилось следствием ухудшения их качества за счет роста проблемной задолженности и искусственно сдерживаемой ставки рефинансирования.

Причина снижения рентабельности нормативного капитала состоит в ухудшении конъюнктуры рынка и росте уровня кредитных рисков банков.

В настоящее время Национальный банк решает взаимоисключающие задачи: сдерживание денежного предложения и стимулирование банков в финансовой поддержке реального сектора через «... смягчение некоторых пруденциальных требований, а также возможность предоставления банкам среднесрочных кредитов в целях поддержки их ликвидности» [3]. Очевидно, что это может привести к росту проблемной задолженности, ухудшению качества активов банков и острой нехватке ликвидности.

В сложившейся ситуации банки существенно увеличивают процентные ставки по депозитам физических лиц. Так, например, в сентябре процентная ставка по депозитам сроком до одного месяца доходила в отдельные дни до 16,84 %, но депозиты со сроком размещения свыше трех лет предлагались под 4,72 % [5, табл. 3.9].

В условиях кредитных продуктов для физических лиц в сентябре в среднем процентные ставки составляли 8,99 %, но, как было указано ранее, новые кредитные договора практически не заключались [5, табл. 3.15].

Приведенные данные свидетельствуют о разрыве ликвидности и высоком процентном риске в банковском секторе.

Таким образом, принятые Национальным банком меры по стимулированию кредитования реального сектора экономики фактически не достигли поставленных целей и применяемые им нерыночные методы регулирования не в состоянии обеспечить не только рост экономики,

но и удержание ее на уровне не критического падения. На сегодняшний день не видится иного пути разрешения проблем, кроме урегулирования социально-политической нестабильности.

Список литературы

1. Банковский сектор Республики Беларусь: 1 октября 2020 г. Краткая характеристика устойчивости функционирования // НБ РБ, 2000–2020. – URL: http://www.nbrb.by/publications/banksector/bs_01_10_2020.pdf / (дата обращения: 10.11.2020).
2. Квартальный отчет по инфляции: НБ РБ [Электронный ресурс] // НБ РБ, 2000–2020. – URL: https://www.nbrb.by/publications/inflationquarterly/inflationquarterly_2020_3.pdf / (дата обращения: 10.11.2020).
3. О дополнительных мерах, направленных на повышение возможностей банков по оказанию финансовой поддержки реальному сектору экономики: пресс-релиз от 22.04.2020 // НБ РБ, 2000–2020. – URL: <http://www.nbrb.by/press/10167/> / (дата обращения: 10.11.2020).
4. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2020 г. / Национальный центр правовой информации Республики Беларусь, 2003–2020 [Электронный ресурс] – URL: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=P31900402>
5. Статистический бюллетень. № 9 (255): НБ РБ [Электронный ресурс] // НБ РБ, 2000–2020. – URL: http://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2020_09.pdf / (дата обращения: 10.11.2020).
6. Экономика и банки в условиях глобальной нестабильности: аналитические материалы II Съезда Ассоциации банков России // Ассоциация банков России, 3 сентября 2020 г.

References

1. *Bankovskij sektor Respubliki Belarus': 1 oktyabrya 2020 g.: Kratkaya kharakter. ustojchivosti funkcionirovaniya.* NB RB, 2000–2020. URL: http://www.nbrb.by/publications/banksector/bs_01_10_2020.pdf /
2. *Kvartal'nyj otchet po inflyacii: NB RB [Ehlektr. resurs] // NB RB, 2000–2020.* URL: https://www.nbrb.by/publications/inflationquarterly/inflationquarterly_2020_3.pdf /
3. *O dopolnitel'nykh merakh, napravlennykh na povyshenie vozmozhnostej bankov po okazaniyu finansovoj podderzhki real'nomu sektoru ehkonomiki: Press-reliz ot 22.04.2020.* NB RB, 2000–2020. URL: <http://www.nbrb.by/press/10167/> /
4. *Osnovnye napravleniya denezhno-kreditnoj politiki Respubliki Belarus' na 2020 god / Nacional'nyj centr pravovoj informacii Respubliki Belarus', 2003-2020: ehlektronnyj resurs.* URL: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=P31900402>
5. *Statisticheskij byulet. № 9 (255):* NB RB, 2000–2020: http://www.nbrb.by/publications/bulletin/stat_bulletin_2020_09.pdf /
6. *Ehkonomika i banki v usloviyakh global'noj nestabil'nosti: Analiticheskie materialy II S'ezda Associacii bankov Rossii.* Associacii bankov Rossii, 3 sentyabrya 2020 goda.