

УДК 333

А.И. Авраменко

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Значение монетарной сферы для обеспечения экономической безопасности заключается в том, что она влияет на реальную покупательную способность национальной денежной единицы и на стабильность денежного обращения, обеспечивающую нормальные условия воспроизводственного процесса. Национальная экономика Республики Беларусь в текущем году вышла на траекторию роста. Объем валового внутреннего продукта Беларуси в январе – октябре 2017 г., по результатам первой оценки Национального статистического комитета, составил 86,8 млрд BYN. Таким образом, белорусская экономика выросла на 2 % относительно аналогичного периода прошлого года. Экономическое развитие любого государства в значительной степени зависит от его денежного хозяйства и проводимой денежно-кредитной политики. В 2017 г. денежно-кредитная политика Национального банка Республики Беларусь сохраняет преемственность целей и направлена прежде всего на поддержание макроэкономической сбалансированности и снижение инфляции как важнейшего фактора устойчивого экономического развития страны и обеспечения экономической безопасности.

Анализируя итоги работы за 10 месяцев текущего года, можно констатировать смягчение угрозы инфляционных процессов. По информации Национального банка, в Беларуси ожидается самый низкий уровень инфляции за всю историю независимости – 6 % по итогам 2017 г.

Замедление инфляционных процессов происходит на фоне роста экономической активности в стране. Если I квартал 2017 г. характеризовался еще относительно сдержанной динамикой, то со II и III квартала макроэкономическая ситуация стала выправляться и экономика вышла на траекторию роста.

При этом изменение обменного курса белорусского рубля было умеренным. За январь – октябрь 2017 г. стоимость корзины валют выросла на 5,0 %. Обменный курс белорусского рубля по отношению к доллару США снизился всего на 0,8 %, к евро – на 12,32 %, к российскому рублю – на 4,72 %. Национальный банк покупал иностранной валюты на внутреннем валютном рынке больше, чем продавал, что способствовало росту золотовалютных резервов страны и улучшению их структуры. На 1 ноября 2017 г. золотовалютные резервы составили 7,395 млрд долларов США. В течение 10 месяцев 2017 г. Национальный банк 8 раз принимал решение о снижении ставки рефинансирования. С 18 октября ставка рефинансирования установлена на уровне 11 % годовых. В результате принятых мер существенно снизились процентные ставки и на кредитном рынке. С учетом льготного кредитования средняя процентная ставка по всем кредитам в белорусских рублях в октябре 2017 г. составила 8,7 % годовых, тогда как в декабре 2016 г. она составляла 12 % годовых. По мере снижения стоимости заимствования и восстановления деловой активности постепенно увеличивается платежеспособный спрос организаций и соответственно объемы банковского кредитования.

Общей особенностью переходных экономик, к которым относится экономика Беларуси, стала долларизация денежно-кредитной сферы. Долларизация – это процесс распространения и использования в национальной экономике иностранной валюты в качестве платежно-расчетного средства, а также средства накопления, меры стоимости и средства формирования активов, хозяйствующих субъектов и населения. Причем под долларизацией понимается замещение функций национальной валюты не только долларом США, но и любой другой иностранной валютой.

Долларизация представляет собой угрозу экономической безопасности страны, так как влияет на темп инфляции и влечет за собой другие отрицательные экономические последствия. Вовлечение иностранной валюты в товарно-денежное обращение в дополнение к национальной валюте увеличивает денежную массу и создает предпосылки для ускорения инфляции. Участие иностранной валюты в процессе обращения изменяет функцию спроса на деньги. Он становится чувствительным к динамике валютного курса, увеличивается его эластичность и зависимость от процентной ставки. Затрудняется управление денежно-кредитной сферой со стороны Национального банка, контроль которого за динамикой депозитов в иностранной валюте и в еще большей степени за массой наличной иностранной валюты осложняется. Увеличивается волатильность валютного курса, поскольку к спросу на иностранную валюту для внешнеэкономических сделок добавляется внутренний спрос, сильно реагирующий на изменения девальвационных ожиданий фирм и домашних хозяйств. Устойчивость национальной экономики подвергается серьезным испытаниям. Активное использование иностранной валюты на внутреннем рынке ведет к неконтролируемому обороту денежной массы, формирует риски ее оттока и создает в конечном счете угрозы для экономического суверенитета. Хроническая долларизация экономики способствует поддержанию высокого спроса на иностранную валюту, создает давление на обменный курс рубля и снижает доверие к национальной валюте. Кроме того, долларизация, увеличивая не поддающийся контролю элемент денежной массы, позволяет использовать иностранную валюту в качестве инструмента сбережений, способствует утечке капитала за границу, росту теневого сектора, так как денежные власти страны фактически теряют контроль над денежной массой. Поэтому снижение уровня долларизации экономики стало приоритетом денежно-кредитной политики.

Решительные действия Национального банка и комплекс мер на валютном и депозитно-кредитном рынках привели к позитивным тенденциям и большей устойчивости денежного хозяйства. Например, депозиты в иностранной валюте становятся все менее выгодными. Ставки сейчас едва превышают уровень инфляции доллара, и при этом в случае размещения средств меньше чем на 2 года приходится платить подоходной налог, что еще больше снижает эффективную ставку. По рублям сейчас тоже много не заработаешь, но доходность все-таки повыше, от инфляции она защищает полностью. С учетом курсовых колебаний прибыль в долларовом эквиваленте получается не всегда, но благодаря введению безотзывных вкладов оперативно переводить деньги из рублей в валюту и тем самым провоцировать отток рублей стало сложнее. Так что устойчивость рублевых пассивов банков значительно повысилась.

Кроме того, банкам сейчас и самим не очень выгодно привлекать иностранную валюту. В 2017 г. Национальный банк уже дважды повышал нормативы обязательных резервов для банков по валютным средствам. Если в прошлом году банки были обязаны резервировать 7,5 % средств как по валюте, так и по рублям, то сегодня для рублей норматив понижен до 4 %, а для валюты – повышен до 15 %. Таким образом, привлекая рублевый вклад, банк получает в распоряжение почти всю сумму, а валютный – лишь 85 % средств. Снижение уровня долларизации экономики – это прежде всего заслуга Национального банка Республики Беларусь, результат проводимой денежно-кредитной политики. Это его вклад в обеспечение экономической безопасности государства.

УДК 347:73

М.А. Балухтин

НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИЗИНГОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ КАК ФАКТОР ФОРМИРОВАНИЯ УГРОЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА

В настоящее время в Республике Беларусь наблюдается стремительное развитие лизинга. В нормативно-правовой сфере понятие лизинговых операций отождествляется с инструментарием финансовой аренды, где по договору арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного им продавца (поставщика) и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование.

Анализ норм законодательства, регулирующих отношения в сфере финансовой аренды, указывает, что лизинговая деятельность (финансовая деятельность по своей сути) не является исключительной компетенцией банковских структур, а предусматривает возможность ее осуществления иными кредитно-финансовыми организациями, что, на наш взгляд, предполагает высокую степень рискованности операций.

В настоящее время лизинг регулируется Правилами осуществления лизинговой деятельности, утвержденными постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 18 августа 2014 г. № 526, актуализированными во исполнение Указа Президента Республики Беларусь от 25 февраля 2014 г. № 99 «О вопросах регулирования лизинговой деятельности» (далее – Указ № 99).

Существенной особенностью положений Указа № 99 является новое определение лизинговой деятельности. Новшество заключается в отмене ограничения, связанного с предоставлением лизингополучателю имущества только для предпринимательских целей, что позволило включить физических лиц в число получателей имущества.

Оценивать произошедшие нововведения необходимо с точки зрения анализа рисков и угроз национальной экономике, связанных с перераспределением функции кредитования населения между лизинговыми организациями и банками. На наш взгляд, обозначенные риски и угрозы экономической безопасности государства заключаются в существенных различиях между договором финансовой аренды и кредитным договором, которые выражаются в отличных (от кредитных) процентных ставках по договорам лизинга, определении права собственности на объект лизинговых отношений, особом порядке участия банковских структур в деятельности лизинговых организаций. При этом лизинговые и кредитные риски следует относить к спекулятивным, поскольку их особенностью является вероятность наступления ущерба в результате проведения каких-либо операций в финансово-кредитной сфере (совершения операций с фондовыми ценными бумагами и т. д.).

В то же время кредитный риск, представляя собой наиболее существенную составляющую банковских угроз, обусловлен невозвратом заемщиками кредитных средств (формирование проблемных активов банка, трансформирующихся в реальный ущерб) и непродуманной политикой банка в области минимизации рисков (латентный риск).

Ввиду появления возможности предоставления в финансовую аренду (лизинг) средств физическим лицам определенная доля рынка потребительского кредитования начала заполняться лизинговыми организациями. В немалой степени этому способствовала упрощенная, нежели у банков, процедура получения средств, что вызвало заинтересованность банков в освоении данного сектора для сохранения зоны своей экономической активности. Таким образом, анализ участников рынка лизинговых услуг позволяет сделать вывод о том, что его существенная доля была сформирована при участии банков посредством создания аффилированных организаций.

Учитывая тот факт, что источниками средств, передаваемых лизинговыми организациями в финансовую аренду, выступают в большинстве случаев активы банков, мы можем предположить о наличии скрытых рисков и угроз для финансово-кредитной сферы государства в целом, поскольку специфика учета хозяйственных операций, а также методов финансового контроля в банках отлична от аналогичных операций у лизинговых компаний. Наличие данного фактора различий в системе учета хозяйственных операций не позволяет в полной мере провести полноценный анализ деятельности лизинговых организаций специалистами контролирующими органами.