

УДК 336.71:338.1

М.Л. Зеленкевич

РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ КОНВЕРГЕНЦИИ: ПЕРСПЕКТИВЫ ПОСЛЕ КРИЗИСА

Многие финансовые аналитики сходятся во мнении, что процесс глобализации оказывает двойное влияние на расширение банковского бизнеса. С одной стороны, в условиях доступа на мировые финансовые рынки для банков открываются широкие возможности, а с другой - глобальная финансовая система выдвигает по отношению к банкам ряд новых требований. В работе рассматриваются направления интеграции национальной банковской системы в мировую финансовую систему, которые имеют специфические особенности для переходных экономик. В частности анализируются такие направления, как использование новых форм государственного регулирования в банковском секторе – создание национальных финансовых институтов развития, а также привлечение инвестиций и передового опыта через расширение присутствия иностранных банков в национальной банковской системе. Данные процессы рассматриваются с целью определения зависимости уровня развития банковской системы и экономического роста страны. Анализ осуществляется на основе теории и современной практики реализации данных процессов в Республике Беларусь.

Ключевые слова: банковская система, конвергенция, финансовый кризис, финансовая интеграция, иностранные банки, банки развития

Постановка проблемы. Разрушительные финансовые кризисы 1990-х годов, начавшиеся в Мексике в 1994 году, Юго-Восточной Азии в 1997 году, России в 1998 году, быстро распространились на страны с формирующимся рынком. Долгосрочный анализ показывает, что кризисы 1990-х годов, вызванные цепной реакцией, были не нормой для мировой экономики и финансов, а необычным явлением. За период финансовой глобализации в мире произошло несколько кризисов, но цепной реакции по сути не возникало. Это стало достаточным поводом для реформирования мировой финансовой архитектуры.

Финансовый кризис 2007-2009 гг. затронул все страны и регионы мира, показал их взаимозависимость и относительно слабую защищенность от потрясений мирового масштаба. Глобальный спад 2009 года, который последовал за кризисом финансовых рынков, вызванным банкротством инвестиционного банка Lehman Brothers (США), был самым глубоким и в наибольшей степени синхронизированным.

Оценить масштабы кризиса лучше всего по размеру финансовых убытков. Согласно оценкам, приводимым в последнем «Докладе по вопросам глобальной финансовой стабильности» МВФ (IMF, 2008), потери по инструментам, связанным с ипотечными продуктами в США, и другим кредитам составили 1,4 трлн. долл. США на основе рыночных цен на середину сентября. В долларовом выражении эти потери превысят убытки в ходе любого финансового кризиса за послевоенное время. Тем не менее, в процентном отношении к ВВП эти потери не столь высоки, как понесенные некоторыми странами во время сильных кризисов в прошлом (см. рис. 1).

Финансовая взаимосвязанность - характеристика взаимодействий между организациями и странами в мировой финансовой системе – считается основным его виновником.

Историко-экономическая практика показывает, что основоположником процессов как финансовой интеграции, так и финансовой конвергенции (от лат. *convergo* — сходиться в одну точку, сближаться) является банк.

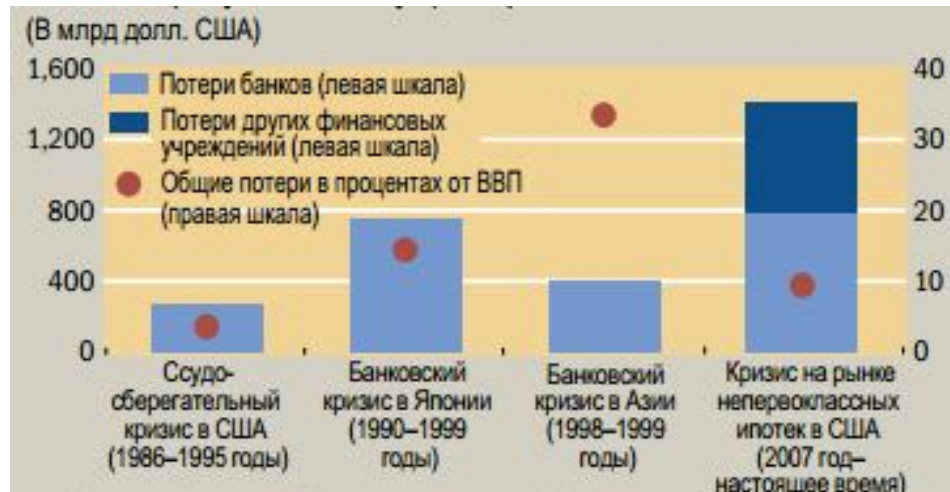


Рис. 1 – История финансовых кризисов
Источник: Всемирный Банк.

Основными предпосылками превращения банков в лидеры финансовой конвергенции являются:

- особая посредническая роль банков в проведении финансовых операций при одновременном разрушении традиционной посреднической функции;
- возросшая конкуренция;
- создание дочерних организаций банка, предоставляющих разнообразные финансовые услуги;
- ужесточение требований к платежеспособности банков;
- сдвиги в потребительском спросе и реструктуризация сбережений и как следствие успеха альтернативных финансовых инструментов и институтов, инвестиционных и взаимных фондов.

Глобальные «правила игры» на финансовом рынке устанавливаются крупными транснациональными банками, расширяющими свои сети за счет «втягивания» национальных игроков в структуру производства финансовых, кредитных и консалтинговых услуг, основанных на новых стратегиях роста информационного капитала.

По прогнозам, к 2025 г. глобальная финансовая система вырастет в четыре раза (до 1300 трлн. долл.). Руководитель по глобальным исследованиям банковских и финансовых рынков (служба IBM Global Business Services) отметил, что влияние глобализации ощущают банки любого масштаба, поскольку расширяющиеся процессы международных слияний и поглощений, а также растущее количество таких участников рынка, как небанковские учреждения и поставщики онлайн-овых и мобильных банковских услуг, приводят к усилению конкуренции [1].

Анализ последних публикаций. Теоретические разработки и практика экономического развития ряда стран свидетельствует о существовании сильной корреляционной зависимости между уровнем развития финансового сектора и темпами роста экономики. Экономический рост приводит к увеличению спроса на финансовые услуги и стимулирует развитие финансового сектора. В тоже время более развитая сфера финансовых услуг позволяет эффективнее распределять ресурсы, тем самым содействуя дальнейшему экономическому развитию страны.[2]

Однако, основные теоретические и эмпирические результаты в этой области были получены для экономик развитых стран, а имеющиеся исследования аналогичных зависимостей для стран с переходной экономикой ограничиваются небольшим количеством работ (Krkoska,

2001, Berglof, Roland, 1995, Berglof, Bolton, 2002, Koivu, 2002) и не дают однозначного ответа на поставленные вопросы. Одной из основных причин значимого воздействия глубины и степени развития финансового сектора на темпы экономического роста в переходных экономиках является то, что инвестиции в частный сектор финансировались либо за счет внутренних средств самих предприятий, либо за счет иностранного капитала. В свою очередь национальные финансовые посредники как в странах СНГ, так и в странах ЦВЕ занимались кредитованием преимущественно предприятий государственного сектора.

В работе Koivu 2002 г. было проведено эмпирическое исследование зависимости экономического роста в переходных экономиках от уровня развития банковского сектора. В качестве индикатора эффективности банковского сектора была выбрана разница между процентными ставками по кредитам и депозитам. Количественным индикатором развития банковского сектора была выбрана доля банковского кредита частному сектору в объеме ВВП. В работе использовалась статистика по 25 странам с переходными экономиками на интервале с 1993 по 2000 гг. Основным эмпирическим результатом данной работы является положительная зависимость темпов роста реального ВВП на душу населения от разницы в процентных ставках и статистически незначимая зависимость для индикатора доли банковского кредита в ВВП. Первый результат, свидетельствует о сокращении разницы между процентными ставками по кредитам и депозитам в результате проводимых реформ, а статистическая незначимость второго результата, подтверждает тот факт, что объем кредитов частному сектору находится ниже уровня, необходимого для стимулирования экономического роста.

Цель статьи. Целью статьи является обоснование особенностей развития национальных банковских систем переходных стран в условиях возросших финансовых рисков, определение направлений вхождения этих стран в мировую финансовую систему на основе учета взаимосвязи уровня развития банковской системы и экономического роста страны.

Изложение основного материала. Развитие финансового сектора является одним из ключевых факторов, определяющих масштабы экономического роста и выгод в плане стабильности, которые может принести финансовая глобализация. Чем выше уровень развития финансового сектора страны, тем больше выгоды от притока капитала для экономического роста и ниже уязвимость этой страны по отношению к кризисам.

Теоретические подходы к проведению анализа банковской системы и применение концептуального подхода к исследованию эволюции банковских систем позволяет рассмотреть в качестве направлений совершенствования методологии анализа национальной банковской системы следующие: анализ характеристик банковской системы и соответствие динамики ее функционирования параметрам экономического развития страны; анализ процессов в банковской системе; анализ циклических колебаний, характерных для развития системы. Это направлено, прежде всего, на формирование долгосрочной стратегии развития банковской системы и разработки соответствующих ей программ развития банковского сектора на региональном уровне. К основной проблеме здесь следует отнести прежде всего недостаточные объемы ресурсной базы коммерческих банков для удовлетворения потребностей в привлечении региональными предприятиями крупных кредитов на долгосрочной основе.

По результатам глобального исследования, предприятия мировой банковской отрасли планируют в течение ближайших пяти лет осваивать новые, в особенности развивающиеся рынки для расширения и повышения эффективности бизнеса, однако к реализации этих возможностей они не готовы.

Изучение мирового опыта и перспективных прогнозов позволяет рекомендовать ряд мер, которые помогут банкам развивающихся стран более эффективно использовать возможности глобализации. Прежде всего, стремиться выделиться среди конкурентов, используя свои сильные стороны и выбирая оптимальные стратегии с учетом меняющейся природы финансового бизнеса в различных частях мира. Необходимо развивать специализацию и компетенции, нацеленные на обеспечение потребностей ключевых сегментов потребителей,

внедрять инновации для их завоевания; обеспечивать глобальную интеграцию своих возможностей; поднимать организационную культуру, привлекая на свою сторону людей с учетом их культурных особенностей.

Беларусь добилась высоких темпов экономического роста в десятилетие, предшествовавшее мировому финансовому кризису, главным образом за счет быстрого накопления основных фондов в результате высокого коэффициента инвестиций к ВВП (МВФ, 2010г.). При этом данные показывают, что в инвестициях страны сложился перекоп в пользу строительно-монтажных работ в основном в результате государственных программ жилищного строительства, и рост инвестиций в машины и оборудование стало отрицательным в 2009 году.

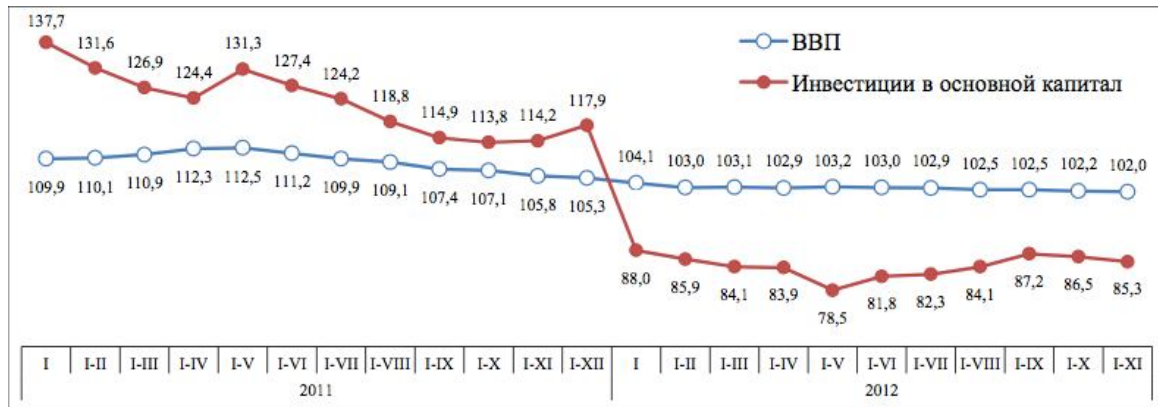


Рис. 2 – Темпы роста ВВП и инвестиций в основной капитал в 2011-2012 гг. (% к соответствующему периоду предыдущего года).[5]

Макроэкономическая ситуация в Беларуси в 2012 г. по сравнению с 2011 г. характеризовалась продолжением тенденции замедления темпов роста реального ВВП, объемов продукции промышленного производства, снижения инвестиционной активности на фоне замедления инфляционных процессов и роста потребительских расходов. В экономике наблюдалась низкая инвестиционная активность и более интенсивное, чем предполагалось, сокращение капиталовложений в условиях существенных ограничений по основным источникам финансирования.

В сложившихся условиях требуется совершенствование и банковского сектора страны в направлении использования его инвестиционных возможностей на основе мирового опыта. Речь в частности идет о включении в структуру национальной банковской системы банков развития (БР). Наиболее четко основные черты нового подхода к роли БР и институтов развития обозначены в документах Экспертной группы по проблемам банков развития при Отделе финансирования развития Департамента экономических и социальных вопросов ООН (2005г.), к ним относятся:

- переход от поддержки целых отраслей к поддержке конкретных технологий и производств новых продуктов;
- тесное взаимодействие БР и бизнеса при принятии решений с сохранением достаточной автономии БР («включенная автономия»);
- целостный подход к диагностике и поиску решения проблем развития;
- использование гибких средств, а также элементов экспериментального подхода к нахождению оптимальных средств для решения конкретных задач;
- акцент на государственно-частное партнерство при реализации задач;
- реорганизация менеджмента на базе внедрения технологий «управления по результатам» и управления внутренними рисками;
- строгий внешний контроль за БР.

Кроме банков развития в целях активизации инвестиционной активности создаются также и «нефинансовые» институты развития, чьей основной задачей будет формирование инфраструктуры предпринимательской деятельности. Примерами таких «нефинансовых» институтов могут служить особые экономические зоны промышленно-производственного и технико-внедренческого типов, портовые экономические зоны, а также технопарки в сфере высоких технологий, промышленные парки и бизнес-инкубаторы.

В Республике Беларусь в 2011 году согласно Указу Президента, создано ОАО "Банк развития Республики Беларусь", основной целью которого является финансирование государственных программ и социально значимых инвестиционных проектов. Учредителями банка стали Совет Министров и Национальный банк Беларуси. Основными задачами ОАО "Банк развития Республики Беларусь" являются:

- финансирование проектов, включенных в программы, утверждаемые Президентом Республики Беларусь и (или) Правительством Республики Беларусь, путем предоставления кредитов на их реализацию от своего имени и за свой счет на условиях срочности, платности и возвратности в порядке, установленном Советом Министров Республики Беларусь по согласованию с Президентом Республики Беларусь;
- приобретение активов банков в соответствии с перечнем таких активов и порядком, утверждаемыми Советом Министров Республики Беларусь.

В 2013 году банк намерен выдать на реализацию инвестиционных проектов не менее Br5,5 трлн. кредитов. Согласно данным Министерства финансов, Банк развития по итогам деятельности в январе-сентябре 2012 года вошел в число наиболее прибыльных открытых акционерных обществ Беларуси, заработав Br2,5 трлн. чистой прибыли.

Совместным постановлением Правительства и Национального банка от 13 декабря 2012 года предусмотрена централизация в 2013 году кредитования государственных программ и мероприятий через Банк развития Беларуси (за исключением жилищного строительства). Также нормативно утверждено предусмотренное соглашением с Антикризисным фондом ЕврАзЭС ограничение чистого прироста кредитования госпрограмм в 2013 году лимитом в 1% ВВП.

В соответствии с Указом от 29 декабря 2012 года в результате приобретения активов Банку развития Беларуси будут переданы кредиты, ранее выданные банками на льготное финансирование государственных программ в сфере агропромышленного комплекса, дорожного строительства, легкой промышленности, строительства жилья, мелиорации. До 1 июля 2013 года Банк развития приобретет активы ОАО "АСБ Беларусбанк" и ОАО "Белагропромбанк" в виде ранее выданных льготных кредитов на финансирование государственных программ на общую сумму Br10 трлн. Указом предусмотрено, что Банк развития осуществит выпуск облигаций на сумму до Br 4,7 трлн. с процентным доходом в размере ставки рефинансирования Национального банка и с установлением конечных сроков их погашения, соответствующих конечным срокам погашения приобретаемых активов. Эти облигации Банк развития разместит по их номинальной стоимости путем прямой продажи Беларусбанку и Белагропромбанку. Средства от продажи облигаций в день их получения направляются на приобретение активов. Также источниками приобретения активов госбанков являются депозиты Банка развития в этих банках, собственные средства Банка развития и депозиты Министерства финансов Беларуси.

В указе приведен перечень активов на сумму Br3,3 трлн., приобретаемых Банком развития Беларуси, по которым осуществляется компенсация потерь. Предусмотрен механизм компенсации кредиторам из бюджета разницы ставок между прежними льготными ставками и рыночными ставками, по которым Банк развития привлекал средства для выкупа активов. Указ принят для совершенствования условий финансирования государственных программ и социально значимых инвестиционных проектов.

Таким образом, миссия и цели функционирования институтов развития зависят от макроэкономической ситуации в той или иной стране или регионе, уровня развития рыночных механизмов, идеологических установок. В период мирового экономического кризиса функции

многих финансовых институтов развития были дополнены функцией реализации антикризисных мер. Финансовые институты развития в Беларуси должны сформировать инфраструктуру, обеспечивающую приоритетные сферы экономики необходимыми финансовыми, инновационными и информационными ресурсами. Косвенное влияние деятельности данных институтов на все социально-экономическое развитие страны будет проявляться в изменениях рыночных условий создающих предпосылки для позитивных структурных экономических сдвигов.

Еще одним направлением вхождения национальной банковской системы в мировую финансовую систему является расширение присутствия в ней иностранных банков как источников притока капитала и передового опыта. Сравнительно небольшая доля иностранного капитала в банковской системе Беларуси объясняется тем, что традиционно доминирующее положение на рынке занимают госбанки. Однако последние исследования банковского сектора свидетельствуют о том, что банки с иностранным капиталом работают в Беларуси эффективнее, чем государственные банки. Иностранные банки контролируют примерно треть часть банковских активов страны, что значительно превышает их долю в банковском капитале.

По состоянию на 1 октября 2012 г. банковский сектор Республики Беларусь включал 32 действующих банка. 27 банков являлись банками с участием иностранного капитала, в том числе 9 банков со 100-процентным иностранным капиталом и 15 банков с долей иностранного капитала от 50 до 100%. В уставных фондах белорусских банков участвовал капитал из России, Австрии, Кипра, Ирана, Швейцарии, Нидерландов, Ливана, Украины, Люксембурга, Казахстана, Великобритании, Германии, США, Латвии и других стран.

По состоянию на 1 октября 2012 г. на территории Республики Беларусь находилось 9 представительств иностранных банков. По странам представительства были распределены следующим образом: российские банки – 3, латвийские – 3, немецкие – 1, литовские – 1, представительство Межгосударственного банка – 1 [6].

Выводы. Во всем мире активно идет процесс финансовой конвергенции и интеграции банковских систем развитых и развивающихся стран. В ближайшее время ожидается дальнейшая экспансия иностранных банков в переходных экономиках, в том числе и в Республике Беларусь. Проблема состоит не только в том, что банки не в полной мере используют имеющиеся возможности, а в том, что возможности у белорусских банков невелики. Национальный финансовый рынок настолько слаб, что развитие его самостоятельно без интеграции в мировые банковские сегменты скорее всего невозможно. Все это подчеркивает необходимость модернизации банковской системы и выбор направления интеграции в рамках Экономического и Таможенного Союза на основе поиска новых форм участия иностранного капитала и совершенствования механизма государственного регулирования в банковском секторе.

Список используемой литературы:

1. Дервиш К. Мировая экономика: конвергенция, взаимозависимость и расхождения /<http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/fandd/2012/09>
2. Levine, R. (1997) “Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda”, *Journal of Economic Literature*, 35, pp. 688–726.
3. Aghion P., Howitt P., Mayer-Foulkes D. The Effect of Financial Development on Convergence: Theory and Evidence. – NBER Working Paper, December 2003.
4. ec.europa.eu/economy_finance/publications
5. Основные тенденции в экономике и денежно-кредитной сфере Республики Беларусь. Аналитическое обозрение. Январь-ноябрь 2012 г.
6. Аналитический обзор по вопросам денежно-кредитной политики и финансовых рынков Национального Банка Республики Беларусь в III квартале 2012 года. http://www.isbnk.info/analytics_review.html

Анотація. Зеленкевич М.Л. Розвиток національної банківської системи в умовах фінансової конвергенції: перспективи після кризи. *Багато фінансових аналітиків дотримується думки, що процес глобалізації робить подвійний вплив на розширення банківського бізнесу. З одного боку, в умовах доступу на світові фінансові ринки для банків відкриваються широкі можливості, а з другого – глобальна фінансова система висуває до банків низку нових вимог. В праці розглядаються напрями інтеграції національної банківської системи у світову, фінансову систему, які мають специфічні особливості в умовах перехідних економік. Зокрема аналізуються такі напрями, як використання нових форм державного регулювання у банківському секторі створення національних фінансових інститутів розвитку, а також залучення інвестицій і передового досвіду через розширення присутності іноземних банків у національній банківській системі. Згадані процеси розглядаються з метою визначення залежності рівня розвитку банківської системи та економічного зростання країни. Аналіз здійснено на базі теорії та сучасної практики реалізації згаданих процесів в Республіці Білорусь.*

Ключові слова

банковская система, конвергенція, фінансова криза, фінансов інтеграція, іноземні банки, банки розвитку.

Summary Ermalovich L. Development of national bank system in the conditions of financial convergence: prospects after crisis. *Many financial analysts agree in opinion that globalization process makes double impact on expansion bank business. On the one hand, in the conditions of access on world financial markets for banks ample opportunities, and with another - global financial system puts forward in relation to banks a number of new requirements open. In work the question on necessity of integration of national bank system in a world financial system is considered. In particular such directions, as use of new forms of state regulation in bank sector - creation of national financial institutions of development, and also attraction of investments and an advanced experience through expansion of presence of foreign banks in national bank system are analyzed. The given processes are considered for the purpose of definition of dependence of a level of development of bank system and economic growth of the country. The analysis is carried out on the basis of the theory and modern practice of realization of the given processes in Byelorussia.*

Keywords: *Bank system, convergence, financial crisis, financial integration, foreign banks, development banks*

УДК 330.322.3:338.43.02

Щербакова А.С.,
Судук О.Ю.

СВІТОВИЙ ДОСВІД ФОРМУВАННЯ ТА РОЗВИТКУ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОТЕНЦІАЛУ СІЛЬСЬКОГОСПОДАРСЬКИХ ОРГАНІЗАЦІЙ

В статті розглянуто форми підтримки розвитку сільського господарства в розвинених країнах світу, досліджено питання регулювання інвестиційних процесів в аграрному секторі розвинених країн. Досліджено субсидування сільського господарства в розвинених країнах світу. В статті окреслено заходи державної підтримки для підвищення інвестиційного потенціалу аграрних товаровиробників. Визначено перспективи використання іноземного досвіду із залучення інвестицій в сільське господарство України для формування сприятливого інвестиційного клімату в аграрній сфері. Запропоновано шляхи підвищення рекомендації для активізації інвестиційного процесу в АПК. Доведено, що основна увага при розробці політики державної підтримки та регулювання сільського господарства повинна приділятися вирішенню проблем нормалізації виробництва на дореформеному рівні.

Ключові слова: *інвестиції, інвестиційний процес, сільське господарство, субсидії, фінансування, кредитування.*