

банковских продуктов, необходимо совершенствование институциональной и функциональной структуры банковской системы.

В настоящее время банковский сектор Республики Беларусь представлен универсальными коммерческими банками, осуществляющими широкий спектр банковских операций по обслуживанию клиентов. Вместе с тем целесообразно в перспективе наряду с универсальными банками развивать и специализированные банки, а также небанковские финансово-кредитные организации. В частности, назрела необходимость создания специализированного банка микрокредитования, оказывающего кредитную поддержку малого и среднего бизнеса, в том числе инновационного, что наряду с улучшением банковского обслуживания позволит привлечь дополнительные финансовые ресурсы международных организаций (прежде всего Европейского банка реконструкции и развития), а также средства частных инвесторов. Практика микрокредитования широко распространена в мире, в том числе в странах СНГ. Создание такого банка способствовало бы развитию малого и среднего предпринимательства, привлечению иностранных инвестиций в Республику Беларусь.

Важным направлением совершенствования структуры банковской системы и активизации ее участия в инновационной сфере является привлечение иностранного капитала в банковскую систему республики и уменьшение доли государства в ней. Необходимо активизировать работу по поиску стратегических инвесторов, готовых вкладывать средства на долгосрочной основе в банковскую систему страны. В качестве возможных партнеров целесообразно рассматривать финансово-кредитные организации государств дальнего зарубежья и стран СНГ.

*Е. В. Семенов*

Кредитбанк Украина, Харьковский филиал, г. Харьков

*О. Л. Яременко*

Совет Национального банка Украины, Экспертно-аналитический центр по вопросам денежно-кредитной политики, г. Киев

## ТРАНСНАЦИОНАЛИЗАЦИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

Глобальная финансовая система объединяет достаточно разнородные части и сегменты мировой социально-экономической системы. Темпы финансовой глобализации существенно опережают темпы глобальной социальной консолидации и интеграции,

выравнивания стандартов качества жизни в различных регионах земного шара. Несбалансированное развитие финансовых рынков не только сопутствует глубокой неоднородности мировой экономики, но и способствует углублению этой неоднородности. Мировые финансовые коммуникации связали воедино не просто разные по уровню развития регионы, но и антагонистические по своему фундаментальному устройству социумы. Конфликтность мирового развития усилилась в силу того, что потенциальные антагонисты стали реальными противниками.

Глобальная банковская система международных платежей и расчетов соединила в пространстве несовместимые институциональные модели социума, синхронизировала во времени принципиально разные этапы развития мировой цивилизации. Поэтому двигаться к сбалансированному состоянию придется еще много лет. В эти годы глобальный социум будет характеризоваться как качественно разнородный, институционально неупорядоченный, допускающий взаимоисключающие системы ценностей и критериев социально-экономического развития. Внешние риски для стран с переходной экономикой могут усилиться.

Эффективность и сбалансированность банковской системы Украины — необходимое условие национальной экономической безопасности. За последнее десятилетие системная помощь со стороны международных финансовых институтов способствовала повышению профессионального уровня и ответственности банковской деятельности во многих странах с переходной экономикой, включая и Украину. В то же время для этой помощи был характерен унифицированный подход, основанный на усредненных функциональных показателях, нормативах и представлениях о желаемом состоянии транзитивной экономики вообще и ее банковской составляющей в частности. В соответствии с этим подходом, если банки страны не способны соответствовать этим критериям, то их вполне могут заменить зарубежные банки. При этом обычно не ставится вопрос о возможных последствиях такой замены для процессов формирования национальной системы рыночных институтов.

На наш взгляд, национальная стратегия развития банковского сектора должна обязательно подразумевать целенаправленную адаптацию зарубежных банков к институциональным целям и критериям рыночной трансформации. Финансовая система конкретного государства вырастает из его исторического социально-экономического опыта, ошибок, кризисов и достижений. Поэтому в своем развитии она отражает неповторимый хозяйственный

строй данного государства, обычаи и стереотипы хозяйственного поведения. Недостаточный учет институциональной природы и институциональных эффектов банковской деятельности приводит к серьезной ошибке — непониманию исключительной роли национальной банковской системы в становлении рыночных институтов.

Дело не только во вполне очевидных позитивных макроэкономических результатах функционирования национальных коммерческих банков. Ведь, по большому счету, и филиалы зарубежных банков будут вынуждены делать практически то же самое. Более важным является иное обстоятельство. Историческая однотипность хозяйственной ментальности национального банковского сектора и предприятий реального сектора, какой бы отсталой и нерыночной эта ментальность не казалась, способствует постепенной интеграции субъектов переходной экономики в единый хозяйственный механизм, соответствующий не только фундаментальным началам рынка как такового, но и конкретно-исторической специфике данной страны. Если же в страну приходят эффективные и мощные иностранные банки, то национальная экономика быстро подчиняется требованиям мирового рынка, но не обязательно потребностям гармоничного и сбалансированного социально-экономического развития.

Механический импорт банковских институтов способен дестабилизировать национальный финансовый рынок. Джозеф Стиглиц отмечает: «Большие американские банки могут гарантировать вкладчикам большую безопасность по сравнению с небольшими местными банками (если местное правительство не гарантирует вкладов). Правительство США выступает за открытие финансовых рынков развивающихся стран. Преимущества очевидны: развитие конкуренции ведет к более высокому уровню услуг. Большая финансовая мощь зарубежных банков может способствовать финансовой стабильности. Вместе с тем, угроза, которую иностранные банки представляют для местной банковской сферы, является достаточно реальной. Поэтому важным условием открытия национальных финансовых границ для иностранной конкуренции является сохранение за государством возможности адекватно реагировать на ухудшение условий национального кредитования»[1, С. 12].

Для этого необходимо оговаривать в документах о вступлении в ВТО процедуры защиты доступа национального производителя на рынок заимствований. Сам факт огромной и недостаточно эффективно используемой финансовой мощи в Европе делает неиз-

бежным проникновением крупного европейского банковского капитала на рынок банковских услуг Украины. Повышение доходности путем оптимального управления риском на развивающихся рынках является одним из возможных вариантов роста доходности европейских банковских институтов. Крупные европейские банки понимают, что низкий уровень капитализации банковской системы стран с переходной экономикой, незначительная финансовая глубина свидетельствуют не только о рисках инвестирования, но и о большом потенциале наращивания рынка. Именно европейское направление транснационализации является наиболее реальным для нашей банковской системы, — как с точки возможностей, так и с точки зрения негативных последствий, рисков и угроз.

Особенно следует выделить проблемы, связанные с присоединением к ВТО и интеграцией в европейское финансовое пространство. Разрешение на создание филиалов иностранных банков приведет к существенному увеличению их удельного веса и роли на рынке банковских услуг Украины. Стратегическая линия должна состоять в максимальном использовании возможностей иностранного банковского капитала для усиления инвестиционных возможностей украинской экономики и в контроле и корректном ограничении негативных последствий этого процесса для национальной банковской системы. Существенным аспектом содержания банковской деятельности выступает ее особое место в государственной экономической политике. Функционирование банковской системы является одновременно процессом реализации денежно-кредитной политики государства. В этом своем качестве банковская деятельность перераспределяет часть своих субъектных функций от банков к регулирующим органам государства.

Как было отмечено выше, необходимость государственного регулирования банковской деятельности вытекает из практически всеобщего характера последней. Принято считать, что непосредственной целью денежно-кредитной политики выступает стабильность национальной денежной единицы. Рыночный механизм стабильности денежной единицы основывается на более или менее свободном взаимодействии спроса на деньги с денежным предложением. Коммерческие банки занимают особое место и в формировании спроса, и в формировании предложения на денежном рынке.

Так называемая кредитная эмиссия банков в значительной степени определяет реальный уровень предложения денег в эко-

номике. Поскольку банки являются одним из основных эмиссионных инструментов, государство в лице Национального банка при управлении денежной массой должно иметь возможность влиять на процесс денежной мультипликации, происходящий через механизм межбанковского кредитования. Помимо денежного предложения, коммерческие банки играют чрезвычайно важную роль в формировании спроса на деньги. Надежность банковской системы порождает определенный уровень спроса на депозиты в банках. Это способствует поглощению части предложения денег без соответствующего прироста денежного спроса на потребительских рынках. В результате замедляется скорость оборота денег, что тождественно росту монетизации экономики.

Таким образом, в содержание банковской деятельности входит процесс исполнения предписаний и нормативов Национального банка, вытекающих из целевых значений денежной базы, денежной массы, процентных ставок, уровня цен и обменного курса. Национальный банк может продавать свои процентные бумаги коммерческим банкам (депозитные сертификаты НБУ) на открытом рынке с целью связывания излишней ликвидности, или же совершать обратные сделки с коммерческими банками для поддержания их ликвидности. Особенностью данного вида деятельности является то, что может не быть непосредственно обусловлена реализацией целей банка, но обязательно связана с реализацией его миссии.

Государство, использующее монетарные рычаги контроля и регулирования хозяйственной системы, исходит из приоритета создания всеобщих условий рыночной деятельности. Это означает, что практическая всеобщность денег и кредита должны быть обеспечены любой ценой. Однако переходная экономика является уязвимой в структурно-финансовом отношении. Это означает, что финансовое оздоровление носит неустойчивый характер, а денежно-кредитное равновесие имеет тенденцию к нарушению под воздействием экзогенных и эндогенных факторов, что может проявляться во всплесках инфляции. Предрасположенность к использованию таких сильных (грубых) инструментов монетарного равновесия как контроль над денежной базой и изменение нормы резервирования периодически ставит под удар ликвидность банковской системы, что автоматически сказывается на банковском кредитовании оборота и инвестиций в реальном секторе экономики. Динамика ставок на рынке межбанковских кредитов отражает негативное воздействие методов «ручного регулирования» параметров денежного рынка на стабильность ликвидности бан-

ковской системы. Есть еще одно серьезное противоречие в использовании банковских инструментов кредитно-денежной политики государства, которое можно сформулировать так: банки не боятся инфляции. Далеко не случайно, что наиболее интенсивный рост банковского капитала в Украине пришелся на 1993—1994 гг., когда гиперинфляция достигла максимальных значений, а ее последствия оказались самыми разрушительными для реального сектора и социальной сферы.

В то же время быстро растущий банковский сектор переходной экономики Украины обречен на кризисы. Сам характер быстрого роста предполагает, что вперед вырываются то одни, то другие составляющие банковской деятельности, в то время как остальные их догоняют. В полном соответствии с принципом падающей эффективности, предельная доходность вырвавшихся вперед банковских активов на определенном этапе начинает быстро падать, иногда до отрицательных значений. Механизмом такого падения выступает кризис ликвидности коммерческих банков, когда сокращение объемов и доходности «лидирующих» активов восстанавливает соответствие между компонентами, направлениями и группами активов банковской системы.

Рост кредитования реального сектора экономики, произошедший на протяжении 2002—2003 гг., был подготовлен предшествующим накоплением ликвидности в банковской системе. Упорядочение правового режима кредитования, рост доходов и платежеспособности предприятий реального сектора на каком-то этапе привели банковскую систему к порогу срабатывания, при прохождении которого начался очень быстрый рост кредитного портфеля коммерческих банков.

В то же время не происходило адекватного улучшения финансового менеджмента на предприятиях-заемщиках, расширения контроля кредитного риска. Новые масштабы и характер кредитных активов требуют качественного развития системы управления кредитным риском, однако, такое развитие всегда носит более медленный характер, оно требует повышения профессионального уровня и квалификации кредитных менеджеров, совершенствования методик, оптимизации организационного обеспечения риск-менеджмента.

#### Литература

1. Стігліц Дж. Глобалізація та її тягар: Пер. з англ. / К.: Видавничий дім «КМ Академія». — 2003. — 252 с.