

Сушкевич Дарья Вячеславовна

магистр экономических наук,
аспирант кафедры национальной экономики
и государственного управления
Белорусского государственного
экономического университета

**ВЛИЯНИЕ СИСТЕМНО ЗНАЧИМЫХ
БАНКОВ НА УРОВЕНЬ РАЗВИТИЯ
ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ
ОТДЕЛЬНЫХ СТРАН: ОРИЕНТАЦИЯ
НА РЕСПУБЛИКУ БЕЛАРУСЬ**

Аннотация:

Опыт разных стран показывает, что приход в страну системно значимых банков оказывает положительное влияние на качество, широту и доступность финансовых услуг, а также повышает уровень развития финансового рынка. В статье проанализированы уровень развития банковских систем отдельных стран и приход системно значимых банков на финансовые рынки. Сформулированы рекомендации по повышению уровня развития финансового рынка Республики Беларусь.

Ключевые слова:

финансовый рынок, системно значимые банки, филиалы иностранных банков, дочерние учреждения иностранных банков, рыночная капитализация, котируемые акции, приток капитала, отток капитала, Республика Беларусь.

Sushkevich Darya Vyacheslavovna

Master of Economics,
PhD student,
National Economy
and State Management Department,
Belarus State University of Economics

**INFLUENCE OF SYSTEMICALLY
IMPORTANT BANKS ON THE LEVEL OF
FINANCIAL MARKET DEVELOPMENT
IN SOME COUNTRIES: FOCUS
ON THE REPUBLIC OF BELARUS**

Summary:

The experience of different countries has shown that the advent of systemically important banks into a country has a positive impact on the quality, width and availability of financial services. It also increases the development level of the financial market. The article analyses the level of the banking systems development in some countries and the advent of the systemically important banks to the financial markets. The author provides guidelines on improvement of the level of financial market development in the Republic of Belarus.

Keywords:

financial market, systemically important banks, foreign bank branches, affiliated agencies of foreign banks, market capitalization, listed stocks, capital inflows, capital outflows, Republic of Belarus.

Уровень развития финансового рынка является одной из важнейших составляющих при переходе к рыночной экономике. В соответствии с классическим определением Международного валютного фонда (МВФ), финансовый рынок включает в себя основные и дополнительные банковские услуги, страховую деятельность, биржевые услуги и операции, деятельность паевых фондов, а также другие виды финансового посредничества [1].

В настоящее время финансовый рынок как в Республике Беларусь, так и в других странах Евразийского экономического союза (ЕАЭС) развит относительно слабо. Это доказывают показатели рыночной капитализации и объем торгуемых акций, которые среди бывших социалистических стран наиболее высоки в Польше, Чехии и Эстонии. Лучший показатель рыночной капитализации в странах Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ) и СНГ в 2014 г. имела Польша – 31 % к ВВП; Россия – 21, Чехия – 18, Словения – 15 и Эстония – 10 % к ВВП, в то время как самый высокий показатель рыночной капитализации в мире в 2014 г. был отмечен в Гонконге – 1 111 % к ВВП; Сингапуре – 245, Швейцарии – 213 % к ВВП. В Беларуси рыночная капитализация на протяжении последних лет находится в пределах 1 %, в 2015 г. она составила 1,14 % к ВВП. При этом непосредственно объем торгуемых акций относительно общей стоимости котируемых акций в 2014 г. в Польше составил 10,6 % к ВВП, России – 10,6, Чехии – 5,2, в Эстонии – всего 0,8 % к ВВП [2]. Подобные значения по данным показателям, которые сегодня демонстрируют лучшие из бывших социалистических стран, развитые страны имели в начале 1980-х гг.

В настоящее время для повышения уровня развития финансового рынка в Беларуси проводится активизация переговорного процесса по вступлению в ВТО и осуществляется формирование общего финансового рынка с ЕАЭС. Одним из условий создания единого финансового рынка с ЕАЭС является появление на белорусском рынке филиалов иностранных банков стран-участниц, что вызывает множество опасений со стороны государственных органов по возможному повышению уязвимости к внешним шокам банковской системы, а также резкому оттоку капитала. В то же время появление на белорусском рынке филиалов иностранных банков позволит привлечь дополнительный капитал и увеличить приток иностранных инвестиций. Стоит отметить,

что большой разрыв в уровне развития финансового рынка между странами ЕАЭС и странами ЦВЕ и Балтии характеризуется именно уровнем развития коммерческих банков.

В странах ЕАЭС банковский рынок развит достаточно слабо, но он так же слабо развит и во всех бывших социалистических странах. Судя по тому, что в странах ЕАЭС самым крупным банком является Сбербанк России, который занимает первое место в Европе по численности сотрудников (330,7 тыс. чел.) и лишь 24-е место по объему активов (374,27 млрд долл. США) [3], можно сделать вывод, что в российских банках один сотрудник управляет активами в размере 1–2 млн долл. США, белорусских – 0,5, а в европейских – 10–40 млн долл. США.

Декомпозиционный анализ банковских систем различных стран позволил выявить одно важное различие в структуре банковских систем стран-лидеров и стран-аутсайдеров. В странах-лидерах по развитию финансового рынка иностранные банки присутствуют в форме как дочерних учреждений, так и филиалов, в странах-аутсайдерах – только дочерних учреждений. Отсутствие филиалов иностранных банков в стране показывает, открыт или закрыт финансовый рынок данной страны для остального мира. Основные различия в функционировании дочерних учреждений и филиалов иностранных банков в странах-реципиентах состоят в следующем:

1. Дочерние учреждения иностранных банков:

- принимают и выдают займы лишь под собственный капитал, что является главным ограничением в осуществлении кредитных операций по сравнению с филиалами иностранных банков;
- рассчитывают на депозиты в качестве ресурсной базы;
- получают собственный кредитный рейтинг для внешних заимствований, который, как правило, имеет низкий уровень.

2. Филиалы иностранных банков:

- осуществляют кредитные операции на основе капитала главного банка и готовы кредитовать на более крупные суммы;
- не стремятся создавать широкую сеть филиалов по стране;
- принимают и предоставляют кредиты под более низкие проценты и на более длительные сроки, поскольку у них такой же кредитный рейтинг, как и у главного офиса.

До 1995 г. большинство коммерческих банков работали на рынках своих стран. После запуска процесса либерализации мировой торговли финансовыми услугами в рамках ВТО крупные банки стали приходить на рынки других стран. В 1999 г. странами «Большой двадцатки» (G-20) был учрежден Совет по финансовой стабильности, который ежегодно составляет рейтинг системно значимых банков (СЗБ) мира. Согласно последнему рейтингу (ноябрь 2015 г.), 31 банк в мире имеет статус СЗБ: 16 – в Европе, 8 – в США, 4 – в Китае, 3 – в Японии (рис. 1).



Рисунок 1 – Системно значимые банки мира по версии Совета по финансовой стабильности стран G-20 (ноябрь 2015 г.) [4]

Анализ банковских систем разных стран показал, что приход в страну СЗБ оказывает положительное влияние на широту, качество и доступность финансовых услуг, способствуя повышению уровня развития финансового рынка этой страны. Например, декомпозиция банковской системы Канады имеет по количеству институциональных агентов практически идеальную пропорцию – 30:30:30: в Канаде присутствуют 19 из 31 СЗБ мира (61 %), 14 из них открыли филиалы, 4 – дочерние учреждения, 1 – и то и другое. Наряду с этим в Отчете о глобальной конкурентоспособности Всемирного экономического форума (ВЭФ) 2015–2016 гг. Канада занимает 1-е место в мире по надежности банков и 4-е – по развитию финансового рынка [5].

Результаты исследования на рисунке 2 показывают, что рост финансовой глубины экономики может быть достигнут и в странах с низким уровнем доходов и низкой склонностью к сбережениям (кроме стран с закрытой экономикой). В четверти стран финансовый сектор развит слабее относительно экономики в целом (39 стран, в том числе страны ЕАЭС и Украина). В половине стран, наоборот, он развит гораздо в большей степени по сравнению с уровнем развития экономики в целом (70 стран). И только в остальной четверти стран, согласно рейтингу ВЭФ, он развит в такой же степени, как экономика в целом (40 стран).

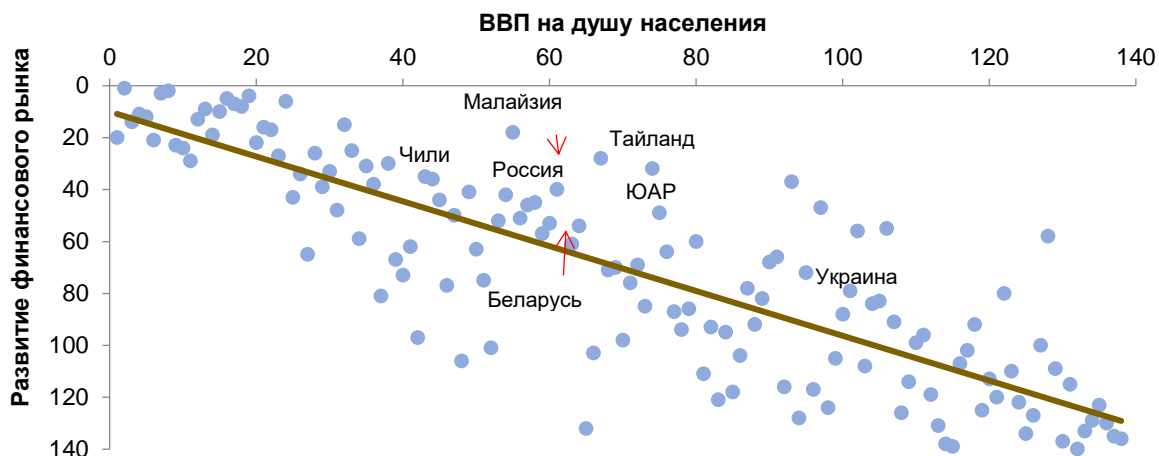


Рисунок 2 – Уровень развития финансового рынка (место в рейтинге глобальной конкурентоспособности ВЭФ, 2015–2016 гг.) и ВВП на душу населения (место в мире, 2015 г.) [6]

Сегодня декомпозиция банковских систем стран-лидеров среди бывших соцстран повторяет декомпозицию развитых и развивающихся стран. Например, в Польше присутствуют 17 СЗБ (или 55 % от их общего количества), из которых 10 – в форме филиалов, 7 – дочерних учреждений, 4 – и в той и в другой форме. В банковской системе Литвы присутствует лишь один СЗБ в форме филиала и 5 иностранных банков. Основная причина успеха стран Балтии и Вышеградской группы заключается в том, что они активно и последовательно открыли свои банковские системы для прихода крупных иностранных банков, которые принесли с собой прямые иностранные инвестиции, новые финансовые продукты и инструменты финансирования, высокие банковские технологии.

В Беларуси открытие филиалов иностранных банков не разрешается, в России с 2013 г. оно запрещено законодательно, в Казахстане будет разрешено только с 2020 г., а на Украине формально разрешено с 2009 г., но внутри закона содержится норма, которая делает их открытие невыгодным. В итоге на данный момент банковские системы стран ЕАЭС и Украины не имеют филиалов иностранных банков и фактически остаются закрытыми для прихода иностранных банков. Причем в России присутствуют 18 СЗБ из США, Европы, Японии и Китая, в Казахстане – 5 СЗБ, но все в форме дочерних учреждений. Это указывает на то, что СЗБ проявляют интерес к рынкам стран ЕАЭС, но запрет на открытие филиалов не позволяет им в полной мере реализовать здесь свой потенциал. Хозяйствующие субъекты в странах ЕАЭС в свою очередь не могут в полной мере воспользоваться выгодами от мировой торговли финансовыми услугами и международного движения капитала. В банковской системе Беларуси, в отличие от других стран ЕАЭС, до сих пор отсутствуют СЗБ в форме как филиалов, так и дочерних учреждений. Поэтому местные госбанки не испытывают сильной конкуренции со стороны иностранных банков – как филиалов, поскольку они отсутствуют, так и дочерних учреждений, поскольку они не представлены в достаточном количестве по-настоящему крупными банками из Европы и других континентов.

Открытие филиалов иностранных банков в Беларуси позволит получить более дешевые и длинные кредиты от западных банков, увеличит количество финансовых продуктов, предлагаемых местным компаниям, а также будет стимулировать местные банки повысить качество управления рисками, оптимизировать структуру расходов.

С учетом проведенного исследования приходим к выводу, что для развития финансового рынка в Беларуси в краткосрочной перспективе необходимо:

1) способствовать приходу в финансовый сектор Беларуси не менее 4 СЗБ, которые входят в перечень Совета по финансовой стабильности стран G-20, в форме их филиалов и дочерних учреждений;

2) сформировать группу иностранных специалистов из стран с развитым рынком ценных бумаг для разработки проекта по развитию рынка ценных бумаг в Беларуси;

3) переориентировать в новом законе о банкротстве, который готовится к принятию в 2017 г., механизм санации и банкротства предприятий на защиту прав кредиторов и заемщиков вместо защиты государственных предприятий от возможного поглощения со стороны частного сектора или от процессов приватизации. Слабая защита прав кредиторов и заемщиков способна ухудшить финансовое состояние нормально работающих предприятий из-за нарастающего кризиса неплатежей и сдерживает привлечение прямых иностранных инвестиций.

Ссылки и примечания:

1. Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике [Электронный ресурс]. URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/mfs/manual/rus/mfsmr.pdf> (дата обращения: 25.09.2016).
2. World Development Indicators [Электронный ресурс]. URL: <http://databank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=world-development-indicators> (дата обращения: 25.09.2016).
3. The World's Biggest Public Companies [Электронный ресурс]. URL: <http://www.forbes.com/global2000/list/3/#tab:overall> (дата обращения: 25.09.2016).
4. Источник: собственная разработка на основе данных: 2015 Update of List of Global Systemically Important Banks (G-SIBs) [Электронный ресурс]. URL: <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/2015-update-of-list-of-global-systemically-important-banks-G-SIBs.pdf> (дата обращения: 25.09.2016).
5. The Global Competitiveness Report 2015–2016 [Электронный ресурс]. URL: http://www3.weforum.org/docs/gcr/2015-2016/Global_Competitiveness_Report_2015-2016.pdf (дата обращения: 25.09.2016).
6. Источник: собственная разработка по данным ВЭФ: The Global Competitiveness Report 2015–2016 [Электронный ресурс] и МВФ: World Economic Outlook Database. April 2016 [Электронный ресурс]. URL: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/01/> (дата обращения: 25.09.2016).

References:

2015 Update of List of Global Systemically Important Banks (G-SIBs) 2015, viewed 25 September 2016, <<http://www.fsb.org/wp-content/uploads/2015-update-of-list-of-global-systemically-important-banks-G-SIBs.pdf>>.

Monetary and Financial Statistics Manual 2016, viewed 25 September 2016, <<https://www.imf.org/external/pubs/ft/mfs/manual/rus/mfsmr.pdf>>, (in Russian).

The Global Competitiveness Report 2015-2016 2016, viewed 25 September 2016, <http://www3.weforum.org/docs/gcr/2015-2016/Global_Competitiveness_Report_2015-2016.pdf>.

The World's Biggest Public Companies 2016, viewed 25 September 2016, <<http://www.forbes.com/global2000/list/3/#tab:overall>>.

World Development Indicators 2016, viewed 25 September 2016, <<http://databank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=world-development-indicators>>.

World Economic Outlook Database. April 2016 2016, viewed 25 September 2016, <<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/01/>>.